西安环球印务股份有限公司

XI'AN GLOBAL PRINTING CO., LTD.

（西安市高新区科技一路 32 号）

環球印務
GLOBAL PRINTING

首次公开发行股票并上市招股说明书

（申报稿）

保荐机构（主承销商）

招商证券股份有限公司
China Merchants Securities CO., LTD.

深圳市 福田区 益田路 江苏大厦 38—45 楼

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

本 次 发 行 概 况

发行股票类型	人民币普通股
发行股数	2,500 万股（不涉及老股转让）
每股面值	1.00 元
每股发行价格	【】元
预计发行日期	【】年【】月【】日
拟上市证券交易所	深圳证券交易所
发行后总股本	10,000 万股
本次发行前股东所持股份的流通限制、股东对所持股份自愿锁定的承诺	发行人控股股东陕西医药控股集团有限责任公司承诺：自发行人股票上市交易之日起 36 个月内，本公司不转让或者委托他人管理本公司持有的发行人股份，也不由发行人回购本公司持有的发行人于股票上市前已发行的股份。发行人上市后 6 个月内如发行人股票连续 20 个交易日的收盘价均低于发行价，或者发行人上市后 6 个月发行人股票期末（如该日不是交易日，则为该日后第一个交易日）收盘价低于发行价，本公司持有的发行人上述股份的锁定期限自动延长至少 6 个月。 发行人股东香港原石、比特投资承诺：自发行人上市之日起 12 个月内，不转让或者委托他人管理本公司持有的发行人公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购本公司持有的发行人公开发行股票前已发行的股份。 根据《境内证券市场转持部分国有股充实全国社会保障基金实施办法》的规定，公司本次公开发行股票并上市后，陕西医药控股集团有限责任公司将其持有的发行人 250 万股股份划转给全国社会保障基金理事会，全国社会保障基金理事会将承继原国有股东的禁售期义务，即自发行人股票上市之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理该转持的股份，也不由发行人回购该部分股份。
保荐人（主承销商）	招商证券股份有限公司
招股说明书签署日期	【】年【】月【】日

发 行 人 声 明

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

发行人招股说明书及其摘要如有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，对判断发行人是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响的，发行人将依法回购首次公开发行的全部新股。

发行人招股说明书及其摘要如有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，发行人将依法承担相应的民事赔偿责任，赔偿投资者损失。

公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证本招股说明书及其摘要中财务会计资料真实、准确、完整。

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

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

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

重 大 事 项 提 示

一、股份限制流通及自愿锁定承诺

发行人控股股东陕西医药控股集团有限责任公司承诺：

“自发行人股票上市交易之日起 36 个月内，本公司不转让或者委托他人管理本公司持有的发行人股份，也不由发行人回购本公司持有的发行人于股票上市前已发行的股份。发行人上市后 6 个月内如发行人股票连续 20 个交易日的收盘价均低于发行人首次公开发行股票并上市时的股票发行价（以下简称“发行价”），或者发行人上市后 6 个月发行人股票期末（如该日不是交易日，则为该日后第一个交易日）收盘价低于发行价，本公司持有的发行人上述股份的锁定期限自动延长至少 6 个月。上述锁定期限（包括延长的锁定期限）届满后 24 个月内，本公司若减持上述股份，减持价格将不低于发行价。

本公司如未履行上述承诺，则本公司违反承诺减持股票所得收益归发行人所有。本公司将在股东大会及中国证券监督管理委员会指定的披露媒体上公开说明未履行承诺的具体原因并向公司股东和社会公众投资者道歉，并将自动延长持有发行人全部股份的锁定期 6 个月。”

发行人股东香港原石、比特投资承诺：自发行人上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理本公司持有的发行人公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购本公司持有的发行人公开发行股票前已发行的股份。

作为持有香港原石 100%股权的股东，间接持有公司 25%股份的董事蔡红军追加承诺：

“发行人上市后 6 个月内如发行人股票连续 20 个交易日的收盘价均低于发行人首次公开发行股票并上市时的股票发行价（以下简称“发行价”），或者发行人上市后 6

个月发行人股票期末（如该日不是交易日，则为该日后第一个交易日）收盘价低于发行价，本人持有的发行人上述股份的锁定期限自动延长至少 6 个月。所持股票在锁定期满后两年内减持的，其减持价格不低于发行价。

本人将积极采取合法措施履行就本次发行并上市所做的所有承诺，自愿接受监管机关、社会公众及投资者的监督，并依法承担相应责任。本人如未履行上述股份持有及减持承诺，则违反承诺减持所得收益归发行人所有，本人将在股东大会及中国证监会指定的披露媒体上公开说明未履行承诺的具体原因并向公司股东和社会公众投资者道歉，并将自动延长持有全部股份的锁定期 6 个月。”

根据《境内证券市场转持部分国有股充实全国社会保障基金实施办法》的规定，公司本次公开发行股票并上市后，陕西医药控股集团有限责任公司将其持有的发行人 250 万股股份划转给全国社会保障基金理事会，全国社会保障基金理事会将承继原国有股东的禁售期义务，即自发行人股票上市之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理该转持的股份，也不由发行人回购该部分股份。

二、关于稳定公司股价的预案

为强化股东、管理层诚信义务，保护投资者权益，公司根据《中国证监会关于进一步推进新股发行体制改革的意见》等有关要求，制定了公司上市后三年内稳定公司股价的预案，主要内容摘录如下：

本公司上市后三年内，如公司股票连续 20 个交易日的收盘价均低于公司最近一期经审计的每股净资产，非因不可抗力因素所致，且满足法律、法规和规范性文件关于业绩发布、增持或回购相关规定的情形下，公司及控股股东、董事和高级管理人员应依次采取以下措施稳定公司股价，并保证股价稳定措施实施后，公司的股权分布仍符合上市条件。

1、控股股东增持公司股票。稳定公司股价措施的第一阶段为控股股东增持公司股票，公司控股股东陕药集团应在触发前述股价稳定措施的启动条件之日起 10 个交易日内，书面通知公司董事会其增持公司 A 股股票的计划并由公司公告，在公告之日起 12 个月内，陕药集团将通过证券交易所以协议转让方式、大宗交易方式、集中竞价方式及

/或其他合法方式增持公司股份；上述期间内用于增持公司股份的资金数额不低于其自公司上市后累计从公司所获得现金分红金额的 50%；在实施上述增持计划过程中，如公司股票连续 20 个交易日的收盘价均高于最近一期经审计的每股净资产，则可中止实施股份增持计划。

2、公司回购公司股票。如公司控股股东陕药集团未能按条件在约定的时间内实施第一阶段增持计划，或实施完第一阶段增持计划后仍出现公司股票收盘价格连续 20 个交易日低于公司最近一期经审计的每股净资产的情况时，公司将于 10 个交易内日召开董事会审议公司回购股份的议案，并通知召开临时股东大会进行表决。经出席股东大会的股东所持表决权的三分之二以上通过，公司可以实施回购股份。公司应当在股东大会批准回购计划后的 12 个月内通过证券交易所以协议转让方式、大宗交易方式、集中竞价方式及/或其他合法方式回购公司股份。公司在上述期间内用于回购公司股份的资金数额不低于公司上一年度归属于母公司股东的净利润的 20%；在实施上述回购计划过程中，如股票收盘价连续 20 个交易日高于最近一期经审计的每股净资产，则可中止实施该次回购计划。

3、公司董事和高级管理人员增持公司股票。如公司未能按条件在约定的时间内实施第二阶段增持计划，或实施完第二阶段增持计划后仍出现公司股票收盘价格连续 20 个交易日低于公司最近一期经审计的每股净资产的情况时，则公司全体董事和高级管理人员应在 10 个交易日内，书面通知公司董事会其增持公司股票的计划并由公司公告，在公告之日起 12 个月内，公司全体董事、高级管理人员通过证券交易所以协议转让方式、大宗交易方式、集中竞价方式及/或其他合法方式增持公司股份；公司全体董事、高级管理人员在上述期间内用于增持公司股份的资金数额不低于其本人在担任董事/高级管理人员职务期间上一会计年度从公司领取的税后薪酬累计额的 20%；在实施上述增持计划过程中，如公司股票收盘价连续 20 个交易日高于最近一期经审计的每股净资产，则可中止实施该次增持计划。

上述稳定股价措施全部实施完毕后，如公司股票价格再度触发启动股价稳定措施的条件时，则公司控股股东、本公司、公司全体董事、高级管理人员等相关责任主体将依次继续按照上述承诺履行相关义务。

控股股东陕药集团承诺：

“如发行人上市后三年内，发行人股票收盘价连续 20 个交易日低于最近一期经审计的每股净资产，在发行人启动稳定股价预案时，本公司将严格按照《西安环球印务股份有限公司上市后稳定公司股价预案》的要求，履行相关稳定公司股价的义务。

如未履行上述承诺，则本公司将在股东大会及中国证券监督管理委员会指定的披露媒体上公开说明未履行承诺的具体原因并向发行人其他股东和社会公众投资者道歉；发行人有权将应付本公司通知的拟增持股份的资金总额相等的现金分红予以暂时扣留，直至本公司实际履行上述承诺义务为止；如因未履行承诺导致发行人或投资者遭受经济损失的，本公司将依法予以赔偿。”

发行人董事（独立董事除外）、高管承诺：

“本人（指发行人的董事（独立董事除外）、高级管理人员）将根据《西安环球印务股份有限公司上市后稳定公司股价预案》的相关要求，切实履行该预案所述职责，以维护发行人股价稳定、保护中小投资者利益。

如本人未履行上述承诺，则本人将在股东大会及中国证券监督管理委员会指定的披露媒体上公开说明未履行承诺的具体原因并向公司股东和社会公众投资者道歉；发行人有权将应付本人的工资、薪酬、补贴等暂时予以扣留，直至本人完成上述承诺的履行。如因未履行承诺导致发行人或投资者遭受经济损失的，本人将依法予以赔偿。”

三、关于招股说明书如有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏的承诺

（一）发行人承诺

本公司承诺本招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

如招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，对判断本公司是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响的，本公司将依法回购首次公开发行的全部新股。自国务院证券监督管理机构或司法机关认定招股说明书存在前述情形之日起的 20 个交易日内，本公司将召开董事会会议审议回购本公司首次公开发行的全部新股的计划并通

知召开股东大会进行表决，回购计划的内容包括但不限于回购方式、回购期限、完成时间等信息，回购价格不低于公司股票发行价加算股票发行后至回购日期间银行同期存款利息。公司上市后发生除权除息事项的，上述发行价格将做相应调整。

如招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，本公司将依法赔偿投资者损失。该等损失的赔偿金额以投资者实际发生的直接损失为限，具体的赔偿标准、赔偿主体范围、赔偿金额等细节内容待上述情形实际发生时，以最终确定的赔偿方案为准。

如招股说明书经国务院证券监督管理机构或司法机关认定存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，而本公司未履行上述承诺，则本公司将在股东大会及中国证券监督管理委员会指定的披露媒体上公开说明未履行承诺的具体原因，并向股东和社会公众投资者道歉。如果因未履行上述承诺给投资者造成损失的，本公司将依法赔偿投资者损失。

本公司将积极采取合法措施履行就本次发行所做的全部承诺，自愿接受监管部门、社会公众及投资者的监督，并依法承担相应责任。

（二）控股股东承诺

发行人控股股东陕药集团承诺：

“如发行人招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，本公司将依照相关法律、法规规定承担民事赔偿责任，赔偿投资者损失。

本公司如未履行上述承诺，则本公司将在股东大会及中国证券监督管理委员会指定的披露媒体上公开说明未履行承诺的具体原因并向公司股东和社会公众投资者道歉；发行人有权将应付本公司的现金分红予以暂时扣留，直至本公司实际履行上述承诺义务为止；如因未履行承诺导致发行人或投资者遭受经济损失的，本公司将依法予以赔偿。”

（三）发行人董事、监事、高级管理人员承诺

发行人董事、监事、高级管理人员分别承诺：

“如发行人招股说明书存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，本人（指发行人的董事、监事、高级管理人员）将承担相应的民事赔偿责任，依法赔偿投资者损失。具体的赔偿标准、赔偿主体范围、赔偿金额等细节内容待上述情形实际发生时，以最终确定的赔偿方案为准。

如本人未履行上述承诺，则本人将在股东大会及中国证券监督管理委员会指定的披露媒体上公开说明未履行承诺的具体原因并向公司股东和社会公众投资者道歉；发行人有权将应付本人的工资、薪酬、补贴等暂时予以扣留，直至本人完成上述承诺的履行。如因未履行承诺导致发行人或投资者遭受经济损失的，本人将依法予以赔偿。”

（四）证券服务机构承诺

1、保荐机构承诺

保荐机构招商证券承诺：

“本公司为西安环球印务股份有限公司首次公开发行制作、出具的文件不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏的情形；若因本公司为发行人首次公开发行制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，本公司将依法赔偿投资者损失，但本公司能够证明自己没有过错的除外。

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

2、审计机构承诺

审计机构希格玛会计师事务所（特殊普通合伙）承诺：

“本所已对出具的报告进行了核查，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。如因本所为发行人申请首次公开发行股票并上市而制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，本所将依照相关法律、法规规定承担民事赔偿责任，赔偿投资者损失。”

3、发行人律师承诺

发行人律师北京市天元律师事务所承诺：

“本所已对出具的法律意见和律师工作报告进行了核查，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。如因本所为发行人申请首次公开发行股票并上市而制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，本所将依照相关法律、法规规定承担相应的民事赔偿责任，赔偿投资者损失。”

四、持股 5%以上股东的持股意向及减持意向

（一）发行人控股股东陕药集团承诺

发行人控股股东陕药集团承诺：

“上述锁定期限（包括延长的锁定期限）届满后 24 个月内，本公司若减持上述股份，减持价格将不低于发行价。在锁定期满后的 12 个月内，如果减持，减持股份数量不超过发行人股份总数的 2%；在锁定期满后的 24 个月内，如果减持，减持股份数量累计不超过发行人股份总数的 5%。本公司减持发行人股份时，应提前将减持意向和拟减持数量等信息以书面方式通知发行人，并由发行人及时予以公告，自发行人公告之日起 3 个交易日后，本公司可以减持发行人股份。

本公司减持发行人股份应符合相关法律、法规、规章的规定，本公司减持将通过深圳证券交易所以协议转让、大宗交易、竞价交易或其他方法依法进行。

本公司如未履行上述承诺，则本公司违反承诺减持股票所得收益归发行人所有。本公司将在股东大会及中国证券监督管理委员会指定的披露媒体上公开说明未履行承诺

的具体原因并向公司股东和社会公众投资者道歉，并将自动延长持有发行人全部股份的锁定期 6 个月。”

（二）持有发行人 5%以上股份的股东承诺

持有发行人 5%以上股份的股东香港原石、比特投资分别承诺：

“锁定期满后的 24 个月内，本公司将根据相关法律法规及深圳证券交易所规则，结合证券市场情况、发行人股票走势及公开信息、实际资金需要等情况，自主决策、择机进行减持，减持价格不低于发行价，减持比例不超过本公司持有发行人股份的 100%。

若本公司拟减持发行人股份，应提前将减持意向和拟减持数量等信息以书面方式通知发行人，并由发行人及时予以公告，自发行人公告之日起 3 个交易日后，本公司可以减持发行人股份。本公司按照深圳证券交易所的规则及时、准确地履行信息披露义务。

本公司将积极采取合法措施履行就本次发行并上市所做的所有承诺，自愿接受监管机关、社会公众及投资者的监督，并依法承担相应责任。本公司如未履行上述股份持有及减持承诺，则违反承诺减持所得收益归发行人所有，本公司将在股东大会及中国证监会指定的披露媒体上公开说明未履行承诺的具体原因并向公司股东和社会公众投资者道歉，并将自动延长持有全部股份的锁定期 6 个月。”

五、发行前滚存利润的分配安排

经发行人 2014 年度股东大会审议通过，发行人在本次公开发行股票并上市完成以前滚存的未分配利润由新老股东共享。

六、发行后公司股利分配政策、现金分红比例规定

本公司重视对投资者的投资回报并兼顾公司的可持续发展，实行持续、稳定的利润分配政策。根据《公司法》等法律法规、本公司《公司章程（草案）》等，本次发行上市后，公司的股利分配政策如下：

公司可以采取现金、股票或者现金股票相结合的方式分配股利，并优先采用现金

方式分配股利，利润分配不得超过累计可分配利润的范围。在公司盈利、现金流满足公司正常经营和长期发展的前提下，公司应当采取现金方式分配股利；若董事会认为公司未来成长性较好、每股净资产偏高、公司股票价格与公司股本规模不匹配、发放股票股利有利于公司全体股东整体利益时，可以在符合公司现金分红政策的前提下，制定股票股利分配预案。

在符合法律法规和监管规定的前提下，公司每年以现金形式分配的利润不少于当年实现的可供分配利润的百分之二十。同时，董事会应当综合考虑公司所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情形，并按照公司章程规定的程序，提出差异化的现金分红政策：

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

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

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

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

重大资金支出是指公司未来十二个月拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出达到或超过公司最新一期经审计净资产的 10%，且超过 3,000 万元；或公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出达到或超过当年实现的母公司可供分配利润的 50%且超过人民币 3,000 万元。

公司可以根据盈利状况进行中期现金分红。具体分配方案由公司董事会制订，经公司股东大会批准后实施。公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后 2 个月内完成股利派发事项。

关于本公司股利分配政策及滚存利润分配方案的具体内容，请参见本招股书“第十四节 股利分配政策”。

七、特别提醒投资者关注“风险因素”中的下列风险

（一）受医药行业发展状况影响的风险

公司医药纸盒包装产品主要为医药行业配套生产和供应，经营状况受医药行业政策环境、发展状况变化影响较大。尽管未来我国医药产业仍将保持两位数的增长速度，为本行业提供了广阔的发展前景，但对医药包装行业的需求可能出现分化。目前，随着新医改的实施，医保覆盖范围扩大，基本药物品种增多，普通药品价格更加贴近人民消费水平，医药产品在需求量上升的同时，单位价格会相对下降，制药企业可能将该种压力向上游的供应商转嫁，使公司所在行业的经营可能受到一定的影响。

（二）公司经营规模迅速扩大带来的风险

本次募集资金投资项目实施后，公司主要产品医药折叠纸盒的生产产能将提高到超过 40 亿只/年，经营规模将迅速扩大，给公司的经营管理提出新的挑战。如果公司不能够很好地适应经营规模扩大后新的经营管理要求，特别是在客户开发和市场开拓方面滞后，将给公司的未来经营和盈利产生不利影响。

（三）原材料价格波动的风险

本公司主要原材料为白卡纸和白板纸等纸张，其价格对公司产品成本的影响较大。白卡纸和白板纸的需求与药品、食品、化妆品等纸质包装产品的消费情况具有高度相关性，随着经济状况的持续好转，预计市场需求继续维持较高的增速，纸价走势可能会周期性波动，给公司生产经营带来一定的影响。若发生公司主要原材料成本大幅上升而公司又未能及时提高销售价格，或者因此或其他原因显著影响了发行人的销售收入，发行人上市当年可能存在营业利润下降 50%或者亏损的风险。

（四）短期偿债的风险

近三年末，公司流动比率分别为 0.80、0.98 和 1.15，速动比率分别为 0.62、0.78 和 0.93。截至 2014 年 12 月 31 日，公司短期借款、应付账款余额合计为 20,370.50 万

元，金额较大。如果遇到市场需求及销售回款的较大波动或银行授信政策发生变化，公司可能存在流动性紧张带来的短期偿债风险。

（五）应收账款发生坏账的风险

近三年末，公司应收账款余额分别为10,548.77万元、11,071.25万元和11,477.76万元，占同期营业收入的比重分别为29.48%、30.76%和29.29%，占同期总资产的比重分别为19.64%、19.95%和19.15%，应收账款余额较大。虽然公司目前应收账款质量和回收情况良好，但由于应收账款余额较大，如果出现客户经营状况发生重大不利变化，可能存在发生坏账的风险，进而影响公司未来年度的利润水平。

以上风险都将直接或间接影响本公司的经营业绩，敬请投资者特别关注本招股书“第四节 风险因素”中的上述风险。

目 录

本 次 发 行 概 况 2

发 行 人 声 明 3

重 大 事 项 提 示 4

一、股份限制流通及自愿锁定承诺 4
二、关于稳定公司股价的预案 5
三、关于招股说明书如有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏的承诺 7
四、持股 5%以上股东的持股意向及减持意向 10
五、发行前滚存利润的分配安排 11
六、发行后公司股利分配政策、现金分红比例规定 11
七、特别提醒投资者关注“风险因素”中的下列风险 13

目 录 15

第一节 释 义 19

一、常用词语 19
二、专业术语 21

第二节 概 览 23

一、发行人简介 23
二、发行人控股股东及实际控制人 25
三、发行人主要财务数据 25
四、本次发行情况 27
五、本次募集资金用途 27

第三节 本次发行概况 28

一、本次发行的基本情况 28
二、本次发行的有关当事人 29
三、本次发行预计重要时间表 30

第四节 风险因素 31

一、市场风险 31
二、经营风险 32
三、财务风险 32
四、技术风险 33
五、募投资金到位后净资产收益率下降的风险 34

六、所得税税收优惠不能持续的风险 34
七、境外股东所在地向境内投资的法律、法规可能发生变化的风险 35
第五节 发行人基本情况 36
一、发行人基本情况 36
二、发行人改制重组及设立情况 36
三、发行人设立以来的股本形成及其变化和重大资产重组情况 41
四、发行人历次验资、评估情况及设立时发起人投入资产的计量属性 53
五、发行人股权结构及组织架构 55
六、公司控股子公司、参股公司情况 59
七、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况 63
八、股本情况 70
九、发行人工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股或股东数量超过二百人的情况 73
十、发行人员工及其社会保障情况 73
十一、实际控制人、持有 5%以上股份的主要股东作出的重要承诺及其履行情况 79
第六节 业务和技术 81
一、发行人的主营业务、主要产品及设立以来的变化情况 81
二、发行人所处行业的基本情况 81
三、发行人在行业中的竞争地位 103
四、发行人主营业务的基本情况 115
五、公司生产经营使用的主要固定资产和无形资产 133
六、特许经营权相关事项 140
七、发行人的技术和研发情况 141
八、发行人的产品质量控制情况 156
第七节 同业竞争和关联交易 162
一、同业竞争 162
二、关联方、关联关系 163
三、报告期内关联交易情况 165
第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员 176
一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介 176
二、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员及其近亲属持股情况 184
三、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员的其他对外投资情况 185
四、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员收入情况 186
五、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员在他方兼职情况 187
六、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员相互之间存在的亲属关系 188
七、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员与公司所签订的协议 188

八、公司董事、监事、高级管理人员的任职资格 188
九、董事、监事、高级管理人员报告期内的变动情况 188

第九节 公司治理 190

一、公司股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度的建立健全情况 190
二、发行人最近三年内的规范运作情况 198
三、发行人最近三年资金占用和对外担保情况 199
四、发行人的内部控制情况 199
五、对外投资、担保事项的政策及制度安排 200
六、投资者权益保护的情况 202

第十节 财务会计信息 205

一、注册会计师审计意见 205
二、报告期经审计的财务报表 205
三、财务报表编制基础和合并报表范围及变化情况 213
四、主要会计政策和会计估计 215
五、主要税项 237
六、分部信息 240
七、最近一年收购兼并情况 242
八、经注册会计师核验的非经常性损益明细表 242
九、最近一期末主要资产 243
十、最近一期末主要负债 245
十一、所有者权益情况 247
十二、现金流量情况 248
十三、会计报表附注中的期后事项、或有事项和其他重要事项 249
十四、主要财务指标 250
十五、公司盈利预测披露情况 252
十六、历次资产评估与验资情况 252

第十一节 管理层讨论与分析 253

一、财务状况分析 253
二、盈利能力分析 285
三、资本性支出分析 318
四、报告期会计政策、会计估计变更对经营成果的影响 319
五、重大担保、诉讼及其他事项 319
六、公司财务状况和盈利能力的未来趋势分析 319
七、股东未来分红回报分析 321

第十二节 未来的发展与规划 326

一、公司未来发展规划 326

二、上述目标实现的假设条件和可能遇到的困难.....330
三、募集资金对公司未来发展的影响.....331
四、实现上述发展规划公司面临的主要困难.....332
五、业务发展目标与现有业务的关系.....332
第十三节 募集资金运用.....333
一、募集资金投资的运用计划.....333
二、若所筹资金不能满足项目资金需求时的安排.....334
三、项目实施的行业背景.....334
四、募集资金投资项目介绍.....336
五、募集资金运用对公司经营状况和财务成果的影响.....365
六、募集资金金额和投资项目与发行人现状的适应性情况.....366
第十四节 股利分配政策.....369
一、股利分配政策.....369
二、报告期内公司实际股利分配情况.....372
三、本次发行完成前滚存利润的分配安排.....372
第十五节 其他重要事项.....373
一、信息披露制度及投资者关系管理.....373
二、重要合同.....374
三、对外担保.....377
四、重大诉讼或仲裁事项.....377
第十六节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明.....378
一、西安环球印务股份有限公司全体董事、监事、高级管理人员声明.....378
二、保荐人（主承销商）声明.....379
三、发行人律师声明.....380
四、会计师事务所声明.....381
五、资产评估机构声明.....383
六、验资机构声明.....384
第十七节 附 件.....385
一、备查文件.....385
二、文件查阅时间.....385
三、文件查阅地点.....385
四、信息披露网址.....385

第一节 释 义

在本招股说明书中，除非另有所指，下列词语具有如下特定涵义：

一、常用词语

环球印务、公司、本公司、股份公司、发行人	指西安环球印务股份有限公司
西安永发	指西安永发医药包装有限公司，本公司前身
发起人、主要发起人	指陕西医药控股集团有限责任公司、永发印务有限公司、陕西众发投资发展有限公司
公司股东	指陕西医药控股集团有限责任公司、香港原石国际有限公司、比特（香港）投资有限公司
陕药集团、控股股东	指陕西医药控股集团有限责任公司，本公司发起人、控股股东、实际控制人
陕西省国资委	指陕西省国有资产监督管理委员会
医药总公司	指陕西省医药总公司，陕药集团前身
永发印务	指永发印务有限公司，本公司发起人
陕西众发	指陕西众发投资发展有限公司，本公司发起人
香港原石	指香港原石国际有限公司，本公司股东
比特投资	指比特（香港）投资有限公司，本公司股东
晶创合	指北京晶创合创业投资有限公司，为公司原股东
永旭创新	指西安永旭创新服务有限公司，本公司子公司
永鑫包装	指陕西永鑫纸业包装有限公司，本公司子公司
天津环球	指天津滨海环球印务有限公司，本公司子公司
西安德宝	指西安德宝药用包装有限公司，本公司参股公司
环球有限	指西安环球印务有限公司，原为本公司控股子公司，现已注销
新药开发中心	指陕西新药技术开发中心，陕药集团子公司
山海丹集团	指山海丹企业集团公司，陕药集团控股企业
陕药天宁制药	指陕西医药控股集团天宁制药有限责任公司，陕药集团子公司
陕药山海丹药业	指陕西医药控股集团山海丹药业有限责任公司，陕药集团子公司

陕药实业开发	指陕西医药控股集团实业开发有限责任公司（由陕西医药控股集团物业管理有限公司更名），陕药集团子公司
陕药派昂医药	指陕西医药控股集团派昂医药有限责任公司，陕药集团子公司
黄河制药	指西安黄河制药有限公司，陕药集团子公司
陕药江兴医化	指陕西医药控股集团江兴医化科技有限公司，陕药集团子公司
陕药中药投资	指陕西医药控股集团中药产业投资有限责任公司，陕药集团子公司
陕药西安医药	指陕西医药控股集团西安医药有限公司，陕药集团间接控制企业
陕药医药物流	指陕西医药控股集团医药物流有限公司，陕药集团间接控制企业
汉王略阳	指陕西汉王略阳中药科技有限公司，陕药集团间接控制企业
陕药生物制品	指陕西医药控股集团生物制品有限公司，陕药集团间接控制企业
陕药圣地物流	指陕西医药控股集团圣地医药物流有限责任公司，陕药集团间接控制企业
陕药汉城医药	指陕西医药控股汉城医药有限公司，陕药集团间接控制企业
陕药天诚疫苗	指陕西医药控股天诚疫苗经销有限公司，陕药集团间接控制企业
孙思邈大药房	指陕西医药孙思邈大药房连锁有限公司，陕药集团间接控制企业
孙思邈健康	指陕西孙思邈健康有限责任公司，陕药集团直接控制企业
五星大药房	指陕西医药孙思邈五星大药房连锁有限公司，陕药集团间接控制企业
天宁医药	指陕西天宁医药有限责任公司，陕药集团间接控制企业
西安杨森	指西安杨森制药有限公司，陕药集团参股公司
正大制药	指西安正大制药有限公司，陕药集团参股公司
海欣制药	指西安海欣制药有限公司，陕药集团参股公司
深圳九星	指深圳九星印刷包装集团有限公司
山东天一	指山东鲁信天一印务有限公司
天津宜药	指天津宜药印务有限公司
上海古林	指上海古林国际印务有限公司
北京爱德曼	指爱德曼（北京）医药包装印刷有限公司，由北京泰斯医药包装印刷有限公司变更名称而成。
北大方正	指北大方正集团有限公司及其下属企业北京北大方正电子有限公司
大恒图像	指北京大恒图像视觉有限公司
拜耳医药	指拜耳医药保健有限公司

BSI	英标管理体系认证（北京）有限公司
社会公众股、A 股	指发行人根据本招股说明书向社会公开发行的面值为 1 元的人民币普通股
本次发行	指发行人本次对社会公众发行 2,500 万股 A 股的行为
保荐人/保荐机构/主承销商	指招商证券股份有限公司
发行人律师	指北京市天元律师事务所
发行人会计师、审计机构、希格玛	指希格玛会计师事务所（特殊普通合伙）
报告期、近三年	指 2012 年、2013 年、2014 年
SS	指国家股股东，“State-own shareholder”的缩写
FLS	指外资法人股股东，“Foreign Legal-person Shareholder”的缩写
元	指人民币元

二、专业术语

医药纸盒、医药折叠纸盒	指用白卡纸等材料经印刷、模切、粘合等加工工艺制成的供药品包装使用的纸盒产品。其在经过印刷、整饰、模切压痕加工后，可以平板状运交制药企业，能节省仓储空间和运输成本；并能通过自动包装机械撑开，填装内装物、锁合折装成型，高速自动化地完成包装作业，尤其适宜制药企业自动包装生产线使用，充分满足药品社会化大生产需求。
标准纸盒	指本公司为便于对公司产销情况进行统计，将用纸面积约 0.021 平方米的医药纸盒作为标准，该规格纸盒在公司的近年产量相对较大，其他医药纸盒按用纸面积大小参照该标准进行折算。
药品说明书	指药品生产企业印制并提供给医生和患者的载有与药物应用相关的所有重要信息的文书，主要包括药品的安全性和有效性等重要科学数据、结论及其他相关信息。药品说明书和标签是临床用药和自我药疗的主要依据，对患者安全、科学、合理用药至关重要。
药品标签	指印制或粘贴在药品包装上的依法标有药品名称等内容事项的标示物。
自动包装线	指以自动装盒机为主要设备，可将药瓶、铝塑板、说明书、标签自动装入纸盒，并完成盖盒动作的工作系统。
安瓿	拉丁文 ampulla 的译音，指一种密封的小瓶，常用于存放注射用的药物以及疫苗、血清等。

药品电子监管码	指一组由一维条码（20 位的 128C 码）构成的可变数据码和可变条码，把这个条码粘贴或打印、喷印在药品包装盒、针剂或瓶的标签上，便可使每件最小销售单位的药品都有一个唯一的“电子监管码身份证”， 用于药品的追溯、查询和监管。
OTC	指非处方药物，即消费者可不经过医生处方，直接从药房或药店购买的药品。
计算机直接制版	简称 CTP(Computer-to-plate)，是采用数字化工作流程，直接将文字、图象转变为数字信息，并生成印版，省去了胶片材料、人工拼版过程、半自动或全自动晒版等工序，是印前数字网络化的重要标志。
胶印	指按照间接印刷的原理，将印版上的图文，通过橡皮布滚筒转印到承印物上进行印刷的一种平版印刷（亦称平版胶印）。
表面整饰	指印后上光、覆膜、烫印等技术。其中上光指在印刷品表面上涂上（或喷、印）一层无色透明涂料，经流平、干燥、压光以后，在印刷品的表面形成薄而均匀的透明亮层的加工过程；覆膜即将聚丙烯等塑料薄膜覆盖于印刷品表面，辅以黏合剂并加热、加压使之黏合在一起的加工过程；烫印是指将电化铝等材料经过高温高压转印至承印物表面的过程。
模切	指根据产品设计要求的图样组合成模切版，在模切机上经一定压力把印刷品或其他版状坯料轧成一定形状和切痕的成型方法。模切技术是关键的质量控制技术，直接关系到纸盒的成型与外观质量。
可变数据印刷	指在每份印刷品或出版物上印刷各不相同的内容，包括文字、数字、图片、条码。
白卡纸	完全用漂白化学纸浆制造并充分施胶的单层或多层结合的纸，适于印刷和产品的包装，一般定量在 150g/㎡以上。这种卡纸的特征是：平滑度高、挺度好、整洁的外观和良好的匀度。
白板纸	白板纸是一种正面呈白色且光滑，背面多为灰底的纸板，这种纸板主要用于单面彩色印刷后制成纸盒供包装使用，亦或者用于设计、手工制品。白板纸由于纤维组织比较均匀，表面层具有填料与胶料的成分，而且表面涂有一定的涂料，并经过多辊压光处理，所以纸板的质地比较紧密，厚薄也比较均匀，其纸面一般情况下都较洁白而平滑，具有较均匀的吸墨性，表面脱粉与掉毛现象较少，纸质较强韧而具有较好的耐折度。
盲文、布莱叶文	盲文或称点字、凸字，是专为盲人设计、靠触觉感知的文字。由点字板、点字机、点字打印机等在纸张上制作出不同组合的凸点而组成，一般每一个方块的点字是由六点组成。它是由法国盲人路易·布莱叶于 1824 年创造的，故国际上通称盲文为“布莱叶（Braille）”文。
瓦楞纸箱	指使用瓦楞纸板经过模切、压痕、钉箱或粘箱制成的包装用纸容器。瓦楞纸板指一种多层的粘合体，是由箱板纸和通过瓦楞辊加工成波形的瓦楞纸粘合而成的板状物，它有很高的机械强度，能经受搬运过程中的碰撞和摔跌，是一种重量轻、强度大、可回收利用的绿色包装纸板。根据需求，瓦楞纸板可以加工成单面瓦楞纸板、三层或五层等多层瓦楞纸板。

注：本招股说明书除特别说明外，所有数值保留 2 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。

第二节 概 览

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

一、发行人简介

（一）公司概况

本公司系经商务部商资批[2007]1116 号《商务部关于同意西安永发医药包装有限公司转制为股份有限公司的批复》批准，由公司前身西安永发整体变更设立的外商投资股份有限公司，于 2007 年 8 月 8 日在西安市工商行政管理局依法办理了变更登记，并换发了股份公司的企业法人营业执照。

截至本招股说明书签署日，公司基本情况如下：

中文名称	西安环球印务股份有限公司
英文名称	XI’AN GLOBAL PRINTING CO., LTD.
西安永发设立时间	2001 年 6 月 28 日
变更设立股份公司时间	2007 年 8 月 8 日
营业执照号码	610100400006593
注册资本及实收资本	7,500 万元人民币
注册地址	西安市高新区科技一路 32 号
法定代表人	李移岭
经营范围	包装装潢设计、生产和加工各类包装材料；包装装潢印刷品印刷；销售本企业产品；研究与开发新产品。

（二）主营业务情况

公司主要从事医药纸盒包装产品的设计、生产及销售，同时兼营酒类、食品彩盒和瓦楞纸箱业务，其中以供制药企业高速自动包装线使用的高品质药品包装折叠纸盒

为主要产品。

公司是国内领先的医药纸盒包装产品独立供应商，医药纸盒包装产品产销量位居全国前列，尤其在国内高速自动包装线和外资药厂的医药纸盒产品供应中占据显著的市场地位。2014 年进入世界 500 强的制药企业有 10 家，其中有 7 家是本公司的正式合作客户，另有 2 家处于样品试制阶段并有望成为公司正式客户。2014 年全国医药工业收入前 100 名企业中，有 28 家选择本公司为其供应商。

公司拥有先进的医药纸盒产品生产工艺技术，截至 2014 年 12 月 31 日，已取得专利技术 33 项，是中国医药包装协会标准《药品包装用卡纸折叠纸盒》的牵头制订者，是陕西省首批认定的高新技术企业。公司为国内第一批甲型 H1N1 流感疫苗提供了喷印电子监管码的医药纸盒包装产品，是国内较早实现药品电子监管码批量赋码印刷的企业之一，是国内较早实现电子监管码赋码设备在线质量检测及品检机在线质量检测的企业。公司各类高端防伪包装技术产品性能优异，包括了部分目前国际上最先进的防伪技术。

在多年发展过程中，公司依靠技术创新，始终走在行业发展的前沿：

——较早将用于货币、证券等的全息定位烫印防伪技术应用于药品包装纸盒产品；

——通过引进“条形码防混淆系统”，率先利用药品标准码和 0-1-2 码等建立内部编码系统，使产品具有可追溯性，杜绝混淆问题发生，为确保药品生产的安全性提供了保障；

——国内创新开发并批量生产钱夹式医药纸盒产品，并应用于世界卫生组织（WHO）在非洲地区治疗疟疾的项目；

——通过合作开发模切机质量检测（鹰眼）系统，率先在印品质量检测上完全取代人工操作；

——为国内第一批出产的甲型 H1N1 流感疫苗药品提供了直接赋有药品电子监管码的包装纸盒产品，较早实现药品电子监管码直接赋码批量印刷，是国内较早实现电子监管码在线及离线质量检测的企业。

——国内较早将数字离散防伪技术应用于医药纸盒的批量生产，该技术可将客户的防伪信息藏匿于表面可见图文的电子文件中，具有防伪信息的不可视化和防扫描功能，是国际上最先进的防伪技术之一。

——国内较早将一维码和二维码同时成功使用在同一包装上，有效解决制药企业自动包装生产线的在线释读关联问题，从而规避了制药企业设备改造成本，生产过程可实现一维、二维码同时进行视觉质量检测，在国内属于较早实施，并成功出口南美地区，该技术受到了欧洲制药企业的关注。

二、发行人控股股东及实际控制人

公司控股股东和实际控制人为陕药集团。陕药集团是陕西省国资委直属的国有独资公司，主要从事授权范围内国有资产的经营管理和监督。具体情况详见“第五节 发行人基本情况”之“七、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况”之“（一）持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况”。

三、发行人主要财务数据

（一）合并资产负债表主要数据

单位：元

项　目	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
资产总计	598,898,737.58	554,849,719.79	537,016,791.89
其中：流动资产	257,491,754.99	211,348,889.26	198,993,643.36
非流动资产	341,406,982.59	343,500,830.53	338,023,148.53
负债总计	316,862,733.30	310,955,979.36	329,138,660.91
其中：流动负债	223,914,749.56	216,335,244.66	248,815,967.40
非流动负债	92,947,983.74	94,620,734.70	80,322,693.51
股东权益	282,036,004.28	243,893,740.43	207,878,130.98
归属母公司股东权益	282,036,004.28	243,893,740.43	207,878,130.98

（二）合并利润表主要数据

单位：元

项　目	2014 年 1-12 月	2013 年度	2012 年度
营业收入	391,815,231.94	359,970,362.21	357,781,974.86
营业成本	299,125,767.54	271,647,863.28	263,859,990.77
营业利润	41,653,669.10	37,946,631.85	43,869,078.71
利润总额	44,453,587.16	41,157,297.14	44,650,824.91
净利润	38,142,263.85	36,015,609.45	38,005,938.63
扣除非经常性损益后的净利润	34,498,613.54	31,683,235.50	36,848,501.74
归属母公司所有者净利润	38,142,263.85	36,015,609.45	38,005,938.63

（三）合并现金流量表主要数据

单位：元

项　目	2014 年度	2013 年度	2012 年度
经营活动产生现金流量净额	72,938,495.66	55,008,272.68	74,529,122.38
投资活动产生现金流量净额	-10,018,608.22	-26,683,196.26	-116,601,840.63
筹资活动产生现金流量净额	-38,504,388.17	-24,536,712.66	12,024,742.59
现金及现金等价物净增加额	24,415,499.27	3,788,363.76	-30,047,975.66

（四）主要财务指标

项　目	2014 年 12 月末/2014 年 1-12 月	2013 年末/度	2012 年末/度
流动比率	1.15	0.98	0.80
速动比率	0.93	0.78	0.62
资产负债率（母公司口径，%）	37.95	42.42	50.65
应收账款周转率（次）	3.48	3.33	3.68
存货周转率（次）	6.58	6.28	5.74
息税折旧摊销前利润（万元）	7,795.98	7,511.44	7,325.63
利息保障倍数	3.84	3.55	3.76
每股经营活动的现金流量(元/股)	0.97	0.73	0.99

项　目	2014 年 12 月末/2014 年 1-12 月	2013 年末/度	2012 年末/度
每股净现金流量(元/股)	0.33	0.05	-0.40
无形资产占净资产比例(扣除土地使用权，%)	0.02	0.03	0.10

四、本次发行情况

股票种类	人民币普通股(A 股)
每股面值	1.00 元
发行股数	本次公开发行的股票数量为 2,500 万股，占发行后总股本的 25%
发行方式	本次发行将采用网下向询价对象配售和网上资金申购定价发行相结合的方式，或中国证监会认可的其他发行方式。
发行对象	符合资格的询价对象和在证券交易所开设 A 股股东账户的自然人、法人及其它机构（中国法律或法规禁止者除外）
承销方式	余额包销

五、本次募集资金用途

本次发行募集资金总量扣除发行费用后，将用于投资以下项目：

序号	项目名称（按轻重缓急程度排列）	项目总投资（万元）	计划使用募集资金（万元）	其中固定资产投资（万元）	铺底流动资金（万元）
1	增资天津环球用于年产 18 亿只药品包装折叠纸盒项目	16,257.00	7,882.00	6,088.00	1,794.00
2	西安环球药品电子监管码赋码印刷配套率提升及技改项目	4,438.41	4,438.41	3,550.00	888.41
3	增资天津环球用于年产 18 亿只药品包装折叠纸盒电子监管码配套项目	3,363.11	3,363.11	2,690.00	673.11
4	研发中心建设项目	1,610.00	1,370.00	1,248.00	122.00
5	偿还银行贷款及补充流动资金	10,000.00	10,000.00	-	-
合　计		**35,668.52**	**27,053.52**	**13,576.00**	**3,477.52**

第三节 本次发行概况

一、本次发行的基本情况

股票种类	人民币普通股（A 股）
每股面值	人民币 1.00 元
发行股数	2,500 万股（不涉及老股转让）
占发行后总股本的比例	25%
每股发行价	【 】元（由公司与主承销商根据市场情况等因素，通过向询价对象询价的方式确定发行价格）
市盈率	【 】倍（按每股发行价除以发行后每股收益计算）
发行前每股净资产	3.76 元/股（按截至 2014 年 12 月 31 日经审计净资产除以发行前总股本计算）
发行后每股净资产	【 】元/股（按发行后净资产除以发行后总股本计算）
市净率	【 】倍（按每股发行价除以发行后每股净资产计算）
发行方式	本次发行将采用网下向询价对象配售和网上资金申购定价发行相结合的方式，或符合中国证监会认可的其他发行方式。
发行对象	符合资格的询价对象和在证券交易所开设 A 股股东账户的自然人、法人及其它机构（中国法律或法规禁止购买者除外）
承销方式	余额包销
预计募集资金总额	预计募集资金总额为【 】万元
预计募集资金净额	扣除发行费用后，预计募集资金净额为【 】万元
拟上市地点	深圳证券交易所
发行费用概算	本次公开发行的费用总额预计为【 】万元，包括：承销费及保荐费【 】元，审计、验资及评估费【 】元，律师费【 】元，发行手续费【 】元。

二、本次发行的有关当事人

（一）保荐机构（主承销商）：招商证券股份有限公司

住所：深圳市福田区益田路江苏大厦 38－45 楼

法定代表人：宫少林

保荐代表人：解　刚、王炳全

项目协办人：　沈　强

项目经办人：盛培锋、吴虹生、王鑫

电话：0755-82943666

传真：0755-82943121

（二）发行人律师：北京市天元律师事务所

住所：　北京市西城区丰盛胡同 28 号太平洋保险大厦 10 层

负责人：朱小辉

经办律师：史振凯、李　琦、池晓梅

电话：010-57763888

传真：010-57763777

（三）发行人审计及验资机构：　希格玛会计师事务所（特殊普通合伙）

住所：　西安高新路 25 号希格玛大厦三层

法定代表人：吕　桦

经办注册会计师：邱程红、沈　楠、冯　慧、曹爱民

电话：029-88275930

传真：029-88275912

（四）资产评估机构：中宇资产评估有限责任公司

中宇资产评估有限责任公司为发行人 2007 年 4 月整体变更时的资产评估机构，该评估机构已于 2012 年 3 月公告注销，详细情况请参见本招股说明书“第十六节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明”之“五、资产评估机构声明”。

（五）股票登记机构：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司

注册地址：深圳市深南中路 1093 号中信大厦 18 楼

电话：0755-25938000

传真：0755-25988122

（六）主承销商收款银行：招商银行深圳分行深纺大厦支行

住 所：深圳市华强北路 3 号深纺大厦 B 座 1 楼

账 号：819589015710001

户 名：招商证券股份有限公司

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

三、本次发行预计重要时间表

刊登发行公告的日期：	【】年【】月【】日
开始询价推介的日期：	【】年【】月【】日至【】年【】月【】日
刊登定价公告的日期：	【】年【】月【】日
申购日期和缴款日期：	【】年【】月【】日
股票上市日期：	【】年【】月【】日

第四节 风险因素

投资者在评价发行人此次发售的股票时，除本招股说明书提供的其它资料以外，应特别认真地考虑下述各项风险因素。

一、市场风险

（一）受医药行业发展状况影响的风险

公司为医药行业配套生产和供应医药纸盒包装产品，其经营状况受医药行业政策环境、发展状况变化影响较大。据《医药工业十二五发展规划》，2010 年医药工业完成总产值 12,427 亿元，比 2005 年增加 8,005 亿元，年均增长 23%。“十二五”期间，国家提出了医药工业总产值年均增长 20%，工业增加值年均增长 16%的目标。

然而，在我国医药产业总的快速发展趋势中，对医药包装行业的需求可能出现分化。近年来，随着新医改的实施，医保覆盖范围逐步扩大，基本药物品种日渐增多，普通药品价格更加贴近人民消费水平，使医药产品的需求量进一步上升，虽然公司在电子监管码方面的优势可以使本次募投项目投产后产生较为明显的规模效益，但药品单位价格相对下降，制药企业可能会将该种压力向上游的供应商转嫁，使公司所在行业的经营可能受到一定的影响。

（二）市场竞争激烈的风险

目前，我国从事医药包装印刷的企业众多，竞争日益激烈。加入 WTO 后，我国的药品融入全球市场竞争之中，随着人们生活水平的提高，患者自行选购的药品不断增多，对包装质量的要求也越来越高，改进药品包装势在必行。从而，医药纸盒包装产品尤其是高品质医药纸盒包装产品的市场，吸引了越来越多具有较大规模和技术实力的竞争者加入，尤其是国外先进的医药包装企业的加入，使竞争更为激烈。虽然公司在医药纸盒包装产品、技术和质量品牌等方面具有较强的竞争优势，处于行业领先地位，但在激烈的市场竞争中，各种力量对比会发生变化，如果公司在产能扩张和技术

进步方面的步伐放缓，将会对公司的市场地位上产生影响，甚至有被竞争对手赶上或超过的竞争风险。

二、经营风险

（一）公司经营规模迅速扩大带来的风险

本次募集资金投资项目实施后，本公司主要产品医药折叠纸盒的生产产能将提高到超过 40 亿只/年，经营规模将迅速扩大，给公司的经营管理提出了新的挑战，如果公司不能够很好适应经营规模扩大后新的经营管理要求，特别是在客户开发和市场开拓方面滞后，将给公司的未来经营和盈利产生不利影响。

（二）原材料价格波动的风险

本公司主要原材料为白卡纸和白板纸，其价格对公司产品成本的影响较大。近年来，国内白卡纸和白板纸市场价格不断波动。如：2009 年国内某品牌白卡纸价格约为 5,400 元/吨，2010 年上升到约 6,200 元/吨，2011 年基本持平，2012 年价格有所下降，维持在 5,700 元/吨左右的水平，2013 年与 2014 年价格基本保持稳定。

白卡纸和白板纸属于消费包装纸，其需求与药品、食品、化妆品等消费品行业具有高度相关性，随着经济状况的持续好转，预计市场需求将继续维持较高的增速，纸价可能会在长期相对平稳的走势中出现周期性波动，进而给公司生产经营带来一定影响。若发生公司主要原材料成本大幅上升而公司又未能及时通过提高销售价格，或者因此或其他原因显著影响了发行人的销售收入，发行人上市当年可能存在营业利润下降 50%或者亏损的风险。

三、财务风险

（一）短期偿债的风险

公司正处于发展阶段，所在的行业属于一个重资产行业，近年来，公司为提高生产技术水平，扩大产能规模，在机器设备等方面的长期资本性投入较大，由于公司尚

未进入资本市场，融资渠道较为单一，自有资金不能满足公司迅速发展的需要，所需资金主要通过银行借款解决，其中增加的短期借款导致了公司流动负债增长较快，从而导致公司流动比率、速动比率偏低。近三年，公司流动比率分别为 0.80、0.98 和 1.15，速动比率分别为 0.62、0.78 和 0.93，截止 2014 年 12 月 31 日，公司短期借款、应付账款余额合计为 20,370.50 万元，金额较大，存在一定的短期偿债压力。

虽然公司经营状况、盈利能力及现金流良好，且无不良信用记录，但随着公司业务规模不断扩张，公司短期偿债压力将进一步加大，如果遇到市场需求及销售回款的较大波动或银行授信政策发生变化，可能导致公司流动性紧张，进而带来短期偿债风险。

（二）应收账款发生坏账的风险

近三年，公司应收账款余额分别为 10,548.77 万元、11,071.25 万元和 11,477.76 万元，占同期营业收入的比重分别为 29.48%、30.76%和 29.29%，占同期总资产的比重分别为 19.64%、19.95%和 19.16%，应收账款余额较大。虽然公司目前应收账款质量和回收情况良好，但由于应收账款数额较大，如果出现客户经营状况发生重大不利变化，可能存在发生坏账的风险，进而影响公司未来年度的利润水平。

四、技术风险

（一）不能保持技术领先风险

公司是国内领先的医药纸盒包装产品独立供应商，是中国医药包装协会标准《药品包装用卡纸折叠纸盒》的牵头制订者，已拥有本行业的专利技术 33 项，技术水平处于行业领先地位。

近年来，医药行业迅速发展，医药纸盒包装产品结构、防伪设计、新材料、新工艺等方面的创新速度不断加快。如果本公司不能及时适应市场需要，紧跟市场需求步伐，保持技术领先优势，将导致公司在未来的市场竞争中丧失竞争优势。

（二）技术人才流失风险

公司现有核心技术人员共 6 名，大多于公司前身西安永发成立时即已在公司任职，始终致力于医药纸盒技术的研发和创新工作，是促进公司技术创新的中坚力量。公司本次发行并上市后，经营规模将迅速扩大，对技术人才的扩充需求将进一步显现，能否稳定、培养和引进更多的技术人才，对公司的未来发展至关重要。如果公司发生核心技术人员流失，对发行人的技术竞争优势将产生影响，进而影响发行人持续经营与发展能力。

五、募投资金到位后净资产收益率下降的风险

本次募集资金到位后，本公司净资产将大幅度增加，但由于募集资金投资项目的效益不能随募集资金到位立即实现，并且项目预期产生的效益存在一定的不确定性，因而公司存在发行当年净资产收益率较大幅度下降的风险。

六、所得税税收优惠不能持续的风险

发行人于 2008 年获得高新技术企业认证并于 2008 年 11 月 21 日取得由陕西省科学技术厅、陕西省财政厅、陕西省国家税务局、陕西省地方税务局共同核发的《高新技术企业证书》（证书编号：GR200861000191），有效期为 3 年。发行人于 2011 年通过高新技术企业复审并于 2011 年 10 月 9 日取得由陕西省科学技术厅、陕西省财政厅、陕西省国家税务局、陕西省地方税务局共同核发的《高新技术企业证书》（证书编号：GF201161000022），有效期为 3 年。发行人于 2014 年再次获得高新技术企业认证并于 2014 年 9 月 4 日取得由陕西省科学技术厅、陕西省财政厅、陕西省国家税务局、陕西省地方税务局共同核发的《高新技术企业证书》（证书编号：GR201461000289），有效期为 3 年。

根据《中华人民共和国企业所得税法》、《中华人民共和国企业所得税法实施条例》、《国家税务总局关于实施高新技术企业所得税优惠有关问题的通知》（国税函[2009]203 号）以及西安市国家税务局直属税务分局《企业所得税优惠政策备案通知书》（编号：直属国税备字[2013]26 号、直属国税备字[2014]12 号）和西安市国家税务局税务事项

通知书（编号：西国税直通[2015]Z030501 号），发行人 2012 年、2013 年及 2014 年享受高新技术企业所得税优惠，减按 15%的税率缴纳企业所得税。

若以后年度发行人不能通过主管税局企业所得税优惠政策的备案，或者高薪技术企业认证到期后不能通过复审，则存在无法持续享受高薪技术企业 15%企业所得税优惠税率的风险。

七、境外股东所在地向境内投资的法律、法规可能发生变化的风险

公司股东香港原石、比特投资是在香港地区注册的公司，本次发行前分别持有本公司 25%和 10%的股份。其注册地香港地区现行法律法规对香港公司在中国大陆进行投资无限制性规定，但香港作为中国的特别行政区，具有立法权，其相关法律法规存在发生变化的可能性，如该等法律法规发生变化，将可能影响上述在本公司的投资行为。

第五节 发行人基本情况

一、发行人基本情况

中文名称	西安环球印务股份有限公司
英文名称	XI’AN GLOBAL PRINTING CO., LTD.
注册资本	7,500 万元人民币
法定代表人	李移岭
股份公司成立日期	2007 年 8 月 8 日
公司住所	西安市高新区科技一路 32 号
邮政编码	710075
联系人	林 蔚
联系电话	029-68682020
传真	029-88310756
互联网网址	http://www.globalprinting.cn
电子邮箱	xgp@globalprinting.cn

二、发行人改制重组及设立情况

（一）发行人设立方式

公司是经国家商务部商资批[2007]1116 号《关于同意西安永发医药包装有限公司转制为股份有限公司的批复》和陕西省国资委陕国资产权发[2007]186 号《关于西安环球印务股份有限公司国有股权管理的批复》批准，由西安永发以截至 2007 年 3 月 31 日经希格玛审计的账面净资产人民币 75,005,615.85 元，按 1：1 折股 7,500 万股，余额计入资本公积，整体变更设立的股份有限公司。2007 年 7 月 10 日，希格玛出具了希会验字（2007）097 号《验资报告》。2007 年 8 月 8 日，公司取得变更为股份有限公司的《企业法人营业执照》，注册号为企股陕西安总字第 001773 号，住所西安市高新区科技一路 32 号，法定代表人昝安胜，注册资本 7,500 万元，实收资本 7,500 万元。

（二）发起人

公司整体变更股份公司时，发起人为陕药集团、永发印务和陕西众发。全体发起人的持股情况如下表：

股东名称	股东性质	持股数（万股）	持股比例（%）
陕药集团	国家股	3,375.00	45.00
永发印务	外资法人股（港资）	2,625.00	35.00
陕西众发	社会法人股	1,500.00	20.00
合　计	-	**7,500.00**	**100.00**

1、陕药集团

陕药集团是以投资为主的大型国有独资公司，出资人为陕西省国资委，公司主要从事授权范围内国有资产的经营管理和监督，具体情况详见本节“七、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况”之“（一）持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况”。

2、永发印务

永发印务于 1920 年 1 月 28 日在香港注册成立，注册地址为香港九龙新浦港六合街 6 号 9 字楼，主要从事纸类包装印刷、纸类包装物料供应及其相关配套业务。

2009 年 10 月，永发印务将其持有的本公司 2,625 万股股份全部转让给香港原石，自此不再持有本公司股份。

3、陕西众发

陕西众发于 2003 年 1 月 2 日注册成立，注册地址为西安市团结南路 18 号，注册资本 850 万元，经营范围为企业投资、印刷包装器械材料的销售和加工、物业管理、工业技术服务及咨询。2009 年 8 月 21 日，陕西众发将其持有的本公司 1,500 万股股份全部转让给陕药集团。2009 年 9 月 21 日，陕西省商务厅陕商发[2009]455 号《关于同意西安环球印务股份有限公司股权变更的批复》，同意上述股权转让。2010 年 1 月 19

日，陕西省国资委出具陕国资产权发[2010]23 号《关于西安环球印务股份有限公司股权确认的批复》，对上述股权转让结果进行了确认。自此陕西众发不再持有本公司股份，2010 年 3 月陕西众发已依法经核准注销。

（三）发行人设立之前，主要发起人拥有的主要资产和从事的主要业务

1、发行人设立之前，陕药集团拥有的主要资产和从事的主要业务

公司整体变更之前，陕药集团的主要资产为从原医药总公司承继的所属企事业单位的股权，主要业务为从事医药及相关产业的投资及管理，通过其控股和参股企业，涉足化学药品制造、中成药及饮片制造、医药包装材料制造、中药材种植等几大业务领域。

2、发行人设立之前，永发印务拥有的主要资产和从事的主要业务

公司整体变更之前，永发印务拥有的主要资产为机械设备、土地、厂房、运输及辅助设备等经营性资产及长期股权投资，其主要从事香烟、酒类的纸类包装印刷及纸类包装物料供应。永发印务除在注册地香港进行经营外，还在内地多个省份投资和开展业务。

3、发行人设立之前，陕西众发拥有的主要资产和从事的主要业务

公司整体变更之前，陕西众发拥有的主要资产为其持有的本公司股权，主要从事企业投资、印刷包装器械材料的销售和加工、物业管理等业务。

（四）发行人成立时拥有的主要资产和从事的主要业务

公司整体变更时，承继了西安永发的全部资产、负债和业务，所拥有的主要资产为土地使用权、厂房和办公楼的建筑物所有权、生产设备、运输设备等。公司主要从事医药纸盒包装的设计、生产及销售，同时兼营酒类、食品彩盒和瓦楞纸箱包装业务。

公司整体变更为股份公司前后，不存在主要资产和主营业务发生变化的情况。

（五）发行人设立后，主要发起人拥有的主要资产和从事的主要业务

公司整体变更为股份有限公司后，前述主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务未因本公司改制而发生变化。

（六）改制前原企业的业务流程、改制后发行人的业务流程，以及原企业和发行人业务流程间的联系

公司完全承继西安永发的业务与经营，不存在改制后业务流程发生变化的情况。公司具体业务流程详见“第六节 业务和技术”之“四、发行人主营业务的基本情况”的相关内容。

（七）发行人成立以来，在生产经营方面与主要发起人的关联关系及演变情况

公司设立以来，独立从事生产经营活动，不存在依赖主要发起人的情形。公司与陕药集团、永发印务及陕西众发的关联关系及演变情况详见“第七节 同业竞争和关联交易”之“三、报告期内关联交易情况”相关内容。

（八）发起人出资资产的产权变更手续办理情况

公司整体变更为股份公司后，原公司的资产、人员全部进入股份公司，债权债务由股份公司承继。发起人出资资产的产权均已在发行人名下。

（九）发行人独立运营情况

公司自设立以来，严格按照《公司法》、《证券法》等有关法律、法规和《公司章程》规范运作，在业务、资产、财务、机构、人员等方面与公司股东及其控制的其他企业完全分开，具有完整的业务体系及独立面向市场自主经营的能力。

1、业务独立情况

公司主要从事医药纸盒包装的设计、生产及销售，同时兼营酒类、食品彩盒和瓦楞纸箱业务。公司具有独立、完整的产供销业务运作系统，不存在依赖控股股东及其它关联方的情况。公司控股股东陕药集团，主要从事医药及相关行业企业的投资及管理，其本身及所控制的其他企业与本公司不构成同业竞争，并且出具了避免同业竞争的承诺函。

2、资产独立情况

公司整体变更设立时，全部承继了原西安永发的资产、负债。公司生产经营所必需的土地使用权、房屋所有权及其它资产全部为公司所有，不存在与股东单位共同所有或共同使用的情况。公司与股东的资产产权明晰，不存在公司股东及其控制的其他企业占用本公司资产的情况。

3、财务独立情况

公司设有独立的财务部门，建立了独立的会计核算体系及规范、独立的财务管理制度，独立进行财务决策，不存在公司股东支配公司资金使用或占用公司资金的情况。公司财务人员均专职在本公司任职，不存在在股东单位及其控制的其他企业兼职的情况。公司开设有独立的银行账户，不存在与股东共享账户的情况。公司作为独立的纳税人，依法独立纳税，不存在与股东单位混合纳税现象。

4、机构独立情况

公司拥有自己独立的生产经营场所及管理机构，不存在与控股股东及其控制的其他企业机构混同、合署办公的情况。公司依据《公司法》的要求，已经建立了以股东大会为最高权力机构，以董事会为决策机构，以监事会为监督机构，以经营管理层为执行机构的组织架构体系，保证了公司的独立运营。

5、人员独立情况

公司董事、监事及高级管理人员均严格按照《公司法》、《公司章程》等规定选举

和聘任，不存在股东超越股东大会和董事会权限做出人事任免决定的行为。公司总经理、副总经理、总会计师、董事会秘书等高级管理人员不存在在股东单位及其控制的其他企业担任除董事、监事以外的其他职务的情形，不存在在股东及其控制的其他企业领薪的情况，公司财务人员专职于本公司，未在其他企业中兼职。

三、发行人设立以来的股本形成及其变化和重大资产重组情况

（一）发行人设立以来的股本形成及其变化

发行人系由前身西安永发整体变更设立。西安永发设立以来，公司股本演变情况如下图：

2001年6月28日西安永发成立
（注册资本2,000万元）

股东名称	出资（万元）	比例（%）
医药总公司	1,200.00	60.00
永发印务	800.00	40.00
合计	**2,000.00**	**100.00**

2003年7月西安永发扩股增资
（注册资本4,000万元）

股东名称	出资（万元）	比例（%）
医药总公司	1,800.00	45.00
永发印务	1,400.00	35.00
陕西众发	800.00	20.00
合计	**4,000.00**	**100.00**

2007年8月8日西安永发整体变更为环球印务
（注册资本7,500万元）

股东名称	股份（万股）	比例（%）
陕药集团	3,375.00	45.00
永发印务	2,625.00	35.00
陕西众发	1,500.00	20.00
合计	**7,500.00**	**100.00**

2009年10月环球印务股权结构变化

股东名称	股份（万股）	比例（%）
陕药集团	4,875.00	65.00
香港原石	2,625.00	35.00
合计	**7,500.00**	**100.00**

2010年3月环球印务股权结构变化

股东名称	股份（万股）	比例（%）
陕药集团	4,875.00	65.00
香港原石	1,125.00	15.00
比特投资	750.00	10.00
晶创合	750.00	10.00
合计	**7,500.00**	**100.00**

2012年4月环球印务股权结构变化

股东名称	股份（万股）	比例（%）
陕药集团	4,875.00	65.00
香港原石	1,875.00	25.00
比特投资	750.00	10.00
合计	**7,500.00**	**100.00**

1、发行人前身的股本演变情况

（1）2001 年西安永发成立

西安永发于 2001 年 6 月 28 日成立，系由医药总公司与注册于香港的永发印务共同出资设立的中外合资经营企业，注册资本为人民币 2,000 万元，注册地西安市高新区科技一路 32 号，法定代表人昝安胜。西安永发设立时的股权结构如下：

股东名称	出资金额（万元）	出资比例（%）
医药总公司	1,200.00	60.00
永发印务	800.00	40.00
合　计	**2,000.00**	**100.00**

①西安永发批准和设立登记过程

2001 年 3 月 9 日，医药总公司、永发印务签订《合资经营西安永发医药包装有限公司合同书》、《西安永发医药包装有限公司章程》。

2001 年 4 月 17 日，西安高新技术产业开发区管理委员会下发市管外字[2001]023 号《关于合资兴办“西安永发医药包装有限公司”可行性研究报告及合同与章程的批复》，批准设立西安永发的申请。2001 年 6 月 18 日，西安市人民政府向西安永发颁发了外经贸西府高外字[2001]022 号《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》。

2001 年 6 月 28 日，西安市工商行政管理局核发了西安永发的《企业法人营业执照》，注册号为企合陕西安总字第 001773 号。

②股东出资过程

根据西安永发合资经营合同和章程的约定，西安永发注册资本 2,000 万元，其中，医药总公司出资 60%、永发印务出资 40%，各按照出资比例分两期缴付，第一期 1,000 万元于工商登记完成后的一个月内缴付，第二期 1,000 万元于工商登记完成后的三个月内缴付，均以货币出资，其中永发印务以外汇货币折合人民币出资。

2002 年 9 月 20 日，西安永发董事会做出决议，同意永发印务出资方式由外汇货币折合人民币出资变更为其境内投资企业分配利润再投资。

2002 年 9 月 25 日，西安高新技术产业开发区管理委员会下发西高新外发[2002]34 号《关于西安永发医药包装有限公司申请变更出资方式的批复》，批准了前述永发印务出资方式的变更。

2002 年 10 月 28 日，岳华会计师事务所有限责任公司陕西分所分别出具岳陕验字（2002）09 号《验资报告》和岳陕验字（2002）010 号《验资报告》，验证：截至 2001 年 9 月 30 日，西安永发已收到股东缴纳的第一期注册资本合计人民币 1,000 万元，全部为货币资金；截至 2001 年 12 月 27 日，西安永发已收到股东缴纳的第二期注册资本合计人民币 1,000 万元，全部为货币资金。

2002 年 10 月 8 日和 2002 年 10 月 10 日，国家外汇管理局陕西省分局、国家外汇管理局山东省分局分别出具（陕）汇资核字第 020500004 号《国家外汇管理局资本项目外汇业务核准件》和（鲁）汇资核字第 020500006 号《国家外汇管理局山东省分局资本项目外汇业务核准件》，对上述出资进行了核准。

2002 年 11 月 14 日，西安市工商行政管理局换发了西安永发《企业法人营业执照》，注册资本 2,000 万元，实收资本 2,000 万元。

（2）2003 年西安永发增资扩股

2003 年 1 月 10 日，西安永发董事会通过决议，决定吸纳陕西众发为新股东，并将注册资本由原 2,000 万元增至 4,000 万元，其中医药总公司增资 600 万元、永发印务增资 600 万元、陕西众发增资 800 万元，均以货币出资。

2003 年 3 月 7 日，西安市高新技术产业开发区管理委员会下发西高新外发[2003]033 号《关于西安永发医药包装有限公司申请增加投资方、总投资额和注册资金的批复》，批准西安永发扩股增资申请。2003 年 3 月 10 日，西安市人民政府为西安永发换发了《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》。

2003 年 4 月 30 日，西安永发董事会作出决议，同意将出资方式变更为医药总公

司、陕西众发以货币出资，永发印务以在环球有限分配的利润再投资。

2003 年 5 月 23 日，西安高新技术产业开发区管理委员会下发西高新外发（2003）080 号《关于西安永发医药包装有限公司申请变更出资方式的批复》，批准前述出资方式变更。

2003 年 7 月 2 日，陕西天地有限责任会计师事务所出具陕天地验字（2003）142 号《验资报告》验证：截至 2003 年 5 月 28 日，西安永发已收到各股东新增出资合计人民币 2,000 万元，均为货币出资。

2003 年 6 月 26 日，国家外汇管理局陕西分局出具（陕）汇资核字第 A610000200300008 号《国家外汇管理局资本项目外汇业务核准件》，对上述出资进行了核准。

2003 年 7 月 11 日，西安市工商行政管理局为西安永发换发《企业法人营业执照》，注册资本、实收资本均为 4,000 万元。

本次增资扩股完成后，西安永发股权结构如下：

股东名称	出资金额（万元）	出资比例（%）
医药总公司	1,800.00	45.00
永发印务	1,400.00	35.00
陕西众发	800.00	20.00
合　计	**4,000.00**	**100.00**

2、发行人设立以后的股本演变情况

（1）2007 年整体变更为股份公司

2007 年 4 月 30 日，西安永发董事会通过决议，决定以经希格玛审计的截至 2007 年 3 月 31 日西安永发净资产 75,005,615.85 元，按 1：1 折股整体变更为股份有限公司，余额 5,615.85 元计入资本公积。同日，西安永发股东签署了《发起人协议》。

中宇资产评估有限公司对西安永发整体资产进行了评估，并于 2007 年 4 月 30 日出具中宇评报字[2007]第 2031 号《西安永发医药包装有限公司整体资产评估报告书》，确认截至 2007 年 3 月 31 日评估基准日，西安永发净资产评估价值为 8,640.58 万元，增值率 15.2%。

2007 年 6 月 28 日，国家商务部下发商资批[2007]1116 号《商务部关于同意西安永发医药包装有限公司转制为股份有限公司的批复》，批准西安永发整体变更为外商投资股份有限公司，同时更名为西安环球印务股份有限公司；并于 2007 年 7 月 5 日向公司颁发了商外资资审 A 字[2007]0159 号《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》。

2007 年 7 月 3 日，陕西省国资委下发陕国资产权发[2007]186 号《关于西安环球印务股份有限公司国有股权管理的批复》，批准陕药集团认购西安环球印务股份有限公司 3,375 万股股份，占总股本的 45%，股权性质为国家股。

2007 年 7 月 10 日，希格玛出具希会验字（2007）097 号《验资报告》验证：公司已收到全体股东以净资产折合的注册资本（股本）总额合计人民币 7,500 万元。

2007 年 7 月 18 日公司召开了创立大会暨首届股东大会。

2007 年 8 月 8 日，西安市工商行政管理局为公司颁发了注册号为企股陕西安总字第 001773 号的《企业法人营业执照》，注册资本、实收资本均为 7,500 万元。

公司整体变更为股份公司时的股权结构如下：

股东名称	持股数（万股）	占总股本比例（%）
陕药集团	3,375.00	45.00
永发印务	2,625.00	35.00
陕西众发	1,500.00	20.00
合　计	**7,500.00**	**100.00**

（2）2009 年永发印务向香港原石、陕西众发向陕药集团的股权转让

2009 年 4 月 6 日，永发印务与香港原石签订《股权转让协议》，约定永发印务将

其持有的本公司2,625万股股份以价款4,260万元转让给香港原石。转让价格系依据希格玛出具的希会审字（2009）0301 号《审计报告》，就该部分股权对应的经审计账面净资产值进行合理溢价后确定。本次转让经公司 2009 年第一次股东大会审议通过，相关转让价款已经支付完毕。

2009 年 8 月 21 日，陕药集团与陕西众发签订《股份转让协议》，约定陕西众发将其持有的本公司 1,500 万股股份全部转让给陕药集团，转让价格以净资产评估值为基础，扣除评估基准日后的分配利润确定。根据陕西元通资产评估有限责任公司评估并经陕国资产备[2009]21 号备案的陕元通评报字[2009]009 号《资产评估报告》，截至 2009 年 3 月 31 日，公司净资产为 16,293.15 万元，扣除评估基准日后分配的利润，其净值为 12,793.15 万元。据此确定本次股权转让价格为 2,558.60 万元。本次股权转让经公司 2009 年第二次股东大会审议通过。目前相关转让价款已经支付完毕。

2009 年 9 月 21 日，陕西省商务厅陕商发[2009]455 号《关于同意西安环球印务股份有限公司股权变更的批复》，同意上述永发印务与香港原石、陕西众发与陕药集团的股权转让。2009 年 9 月 23 日，陕西省人民政府为公司换发了商外资陕省港字[2009]0017《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》。

2009 年 10 月 20 日，西安市工商行政管理局为公司换发了注册号为 610100400006593 号的《企业法人营业执照》。

2010 年 1 月 19 日，陕西省国资委出具陕国资产权发[2010]23 号《关于西安环球印务股份有限公司股权确认的批复》，对上述股权转让结果进行了确认。

上述股份转让完成后，公司股权结构如下：

股东名称	持股数（万股）	所占比例（%）
陕药集团	4,875.00	65.00
香港原石	2,625.00	35.00
合　计	**7,500.00**	**100.00**

（3）2010 年香港原石向比特投资、晶创合的股权转让

2010 年 2 月 28 日，香港原石分别与比特投资、晶创合签订《股权转让合同》，约定香港原石向比特投资、晶创合各转让 750 万股股份，转让价款均为 1,500 万元。上述转让价格经当事各方协商后确定，相关转让价款已经支付完毕。

2010 年 3 月 15 日，陕西省商务厅下发陕商发[2010]157 号《关于同意西安环球印务股份有限公司股东股权转让的批复》，批准上述股权转让。同日，陕西省人民政府为公司换发了商外资陕省港字[2009]0017 号《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》。

2010 年 3 月 18 日，西安市工商行政管理局为公司换发了注册号为 610100400006593 的《企业法人营业执照》。

2010 年 7 月 26 日，陕西省国资委出具陕国资产权发[2010]238 号《关于西安环球印务股份有限公司国有股权确认的批复》，对上述转让后公司的股权结构进行了确认。

上述股权转让完成后，公司股权结构如下：

股东名称	持股数（万股）	所占比例（%）
陕药集团	4,875.00	65.00
香港原石	1,125.00	15.00
比特投资	750.00	10.00
晶创合	750.00	10.00
合　计	**7,500.00**	**100.00**

（4）2012 年晶创合向香港原石的股权转让

2012 年 4 月，晶创合与香港原石签署《股权转让合同》，晶创合将其持有的发行人 750 万股股份按每股 2.88 元价格转让给香港原石，合计转让金额为 2,160 万元。上述转让价格经当事双方协商后确定。本次股权转让款已支付完毕。

本次股权转让行为，经陕西省商务厅陕商发（2012）296 号《关于同意西安环球印务股份有限公司股东股权转让的批复》同意实施，并换发批准号为商外资陕省港字（2009）0017 号《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》。

2012 年 6 月 5 日，西安市工商行政管理局为公司换发了注册号为 610100400006593 的《企业法人营业执照》。

2012 年 9 月 3 日，陕西省国资委出具陕国资产权发[2012]376 号《关于西安环球印务股份有限公司国有股权确认的批复》，对上述转让后公司的股权结构进行了确认。

上述股权转让完成后，公司股权结构如下：

股东名称	持股数（万股）	所占比例（%）
陕药集团	4,875.00	65.00
香港原石	1,875.00	25.00
比特投资	750.00	10.00
合　计	**7,500.00**	**100.00**

在上述股权转让完成后，截至招股说明书签署日，公司股权结构未再发生变化。

（二）发行人设立以来发生的重大资产重组

公司设立以来未发生重大资产重组行为。

公司因战略发展需要，于 2012 年 6 月收购了陕药集团持有的西安德宝 46%的股权，西安德宝成为本公司的参股公司。

（1）西安德宝基本情况

公司名称	西安德宝药用包装有限公司
成立时间	1999 年 5 月 13 日
注册资本/实收资本	5,000 万元
注册地址	西安市高新区沣惠南路 12 号
法定代表人	李移岭
经营范围	开发、生产药用包装铝管及相关包装材料产品，销售本公司生产的产品。
股东构成	环球印务持有 46%的股份,陕西汉江药业集团股份有限公司持有 10%股份，比利时 TS 弗朗德斯公司持有 44%股份。

（2）本次收购的具体过程和内容

①审议程序

2012 年 3 月 13 日，西安德宝召开 2012 年第 25 次董事会会议，审议通过了陕药集团将其所持西安德宝 46%股权转让至发行人的相关决议；并同意对西安德宝的公司章程和合资合同进行相应修改。

2012 年 3 月 25 日，发行人召开了第二届董事会第八次会议，审议通过《关于审议收购西安德宝药用包装有限公司部分股权的议案》。关联董事回避表决，独立董事发表了同意意见。

2012 年 4 月 16 日，陕药集团召开 2012 年度第二次董事会，审议通过了将西安德宝 46%股权转让给环球印务的决议。

2012 年 4 月 16 日，发行人召开 2011 年度股东大会，审议通过了《关于审议收购西安德宝药用包装有限公司部分股权的议案》。关联股东陕药集团回避表决。

②审计及评估情况

2012 年 4 月 16 日，希格玛出具《审计报告》（希会审字[2012]1045 号）。根据该报告，西安德宝截至 2012 年 3 月 31 日的净资产值为 72,889,021.65 元。

2012 年 5 月 2 日，中联资产评估集团有限公司出具《陕西医药控股集团有限责任公司拟转让所持有的西安德宝药用包装有限公司 46%股权项目资产评估报告》（中联评报字[2012]242 号）。根据该报告，西安德宝截止 2012 年 3 月 31 日的净资产的评估值为 9,351.06 万元。2012 年 6 月 26 日，陕西省国资委以《国有资产评估项目备案表》（备案编号：陕国资产备[2012]13 号）对评估结果进行了备案。本次收购价格参照上述评估结果确定。

③批复程序

2012 年 6 月 13 日，陕西省国资委下发《关于陕西医药控股集团有限责任公司转让所持西安德宝公司股权的批复》（陕国资产权发[2012]241 号），同意陕药集团将其所

持西安德宝 46%股权转让给发行人，转让价格以不低于经陕西省国资委备案的资产评估结果为底价由双方协商确定。

④合同签署和交易情况

2012 年 6 月 26 日，陕药集团与发行人签署《股权交易合同》，发行人以 4,301.49 万元的价格收购陕药集团持有的西安德宝 46%的股权。

2012 年 6 月 28 日，西安市人民政府下发《中华人民共和国外商投资企业批准证书》（商外资西府外企字[1999]0018 号），西安德宝股东变更为发行人、陕西汉江药业集团股份有限公司及比利时 TS 弗朗德斯公司。

2012 年 6 月 29 日，西安德宝取得本次股东变更后的由西安市工商行政管理局换发的《企业法人营业执照》（注册号：610100400006497）。

截至 2012 年 12 月 31 日，发行人向陕药集团支付了全部股权收购款。

（3）本次收购对公司业务模式和经营情况的影响

西安德宝主要从事医药软质铝管的开发、生产和销售，且生产经营及盈利情况良好，完成本次收购以后双方可以在市场开发及客户服务方面体现整合优势。本次收购对发行人的主营业务获取新的拓展空间、继续做大做强医药包装板块、扩大经营规模、增强盈利能力具有重要意义。

此外，虽然西安德宝与发行人主营的产品明显不同，但主要销售对象均为国内外知名的制药企业，因此同属医药行业的上游企业，陕药集团将所投资股权全部转让给发行人有效解决了发行人与控股股东之间因从事相近或相似业务而可能产生的利益冲突。

西安德宝在被发行人收购其 46%股权的前一个会计年度末的资产总额、前一个会计年度的营业收入和利润总额占发行人相应项目的比例情况如下：

单位：万元

项目	2011 年末资产总额	2011 年度营业收入	2011 年度利润总额
西安德宝	9,004.85	5,112.10	1,395.53
按收购股权的比例 46%折算后	4,142.23	2,351.57	641.94
发行人	43,445.61	33,234.78	4,143.25
重组对发行人的影响（占比）	9.53%	7.08%	15.49%

西安德宝在被发行人收购其 46%股权前的最近一期末的资产负债表如下：

单位：元

资产负债表项目	2012 年 3 月 31 日
资产	
流动资产：	
货币资金	50,062,507.18
应收票据	2,330,820.00
应收帐款	10,413,613.73
预付帐款	6,201,242.06
其他应收款	860,613.00
存货	9,476,483.96
流动资产合计	**79,345,279.93**
固定资产	16,618,667.61
在建工程	429,350.94
无形资产	4,662,071.06
递延所得税资产	155,822.93
非流动资产合计	**21,865,912.54**
资产总计	**101,211,192.47**
负债及所有者权益	
流动负债：	
短期借款	14,000,000.00
应付帐款	3,871,821.14

资产负债表项目	2012 年 3 月 31 日
预收帐款	622,953.44
应付职工薪酬	4,053,147.17
应交税费	2,663,883.50
其他应付款	3,110,365.57
流动负债合计	**28,322,170.82**
负债合计	**28,322,170.82**
股东权益：	
实收资本	50,000,000.00
资本公积	185,598.96
盈余公积	8,702,455.49
未分配利润	14,000,967.20
股东权益合计	**72,889,021.65**
负债和股东权益总计	**101,211,192.47**

四、发行人历次验资、评估情况及设立时发起人投入资产的计量属性

（一）发行人历次验资情况

（1）2001 年西安永发成立时的验资

2002 年 10 月 28 日，岳华会计师事务所有限责任公司陕西分所分别出具岳陕验字（2002）09 号《验资报告》和岳陕验字（2002）010 号《验资报告》，验证：截至 2001 年 9 月 30 日，西安永发已收到股东缴纳的第一期注册资本合计人民币 1,000 万元，全部为货币资金；截至 2001 年 12 月 27 日，西安永发已收到股东缴纳的第二期注册资本合计人民币 1,000 万元，全部为货币资金。

（2）2003 年西安永发增资扩股时的验资

2003 年 7 月 2 日，陕西天地有限责任会计师事务所出具陕天地验字（2003）142

号《验资报告》验证：截至 2003 年 5 月 28 日，西安永发已收到各股东新增出资合计人民币 2,000 万元，均为货币出资。

（3）2007 年整体变更为股份公司时的验资

2007 年 7 月 10 日，希格玛出具希会验字（2007）097 号《验资报告》验证：公司已收到全体股东以净资产折合的注册资本（股本）总额合计人民币 7,500 万元。

（二）发行人历次资产评估情况

设立以来至报告期末，本公司进行了如下资产评估：

（1）公司由前身西安永发整体变更设立股份公司时，委托具有从事证券业务资产评估机构资格的中宇资产评估有限责任公司进行了资产评估，为以净资产折股整体变更设立股份公司提供参考，未根据资产评估结果进行任何帐务调整。

根据中宇资产评估有限责任公司于 2007 年 4 月 30 日出具的中宇评报字[2007]第 2031 号《西安永发医药包装有限公司整体资产评估报告书》，截至 2007 年 3 月 31 日评估基准日，西安永发采用成本法评估的净资产值为 8,640.58 万元，增值率为 15.2%。

（2）2009 年 8 月 21 日，陕药集团与陕西众发签订《股份转让协议》，约定陕药集团受让陕西众发所持有的本公司 1,500 万股股份。为公允确定转让价格，委托陕西元通资产评估有限责任公司对本公司整体资产进行了评估。

根据陕西元通资产评估有限责任公司陕元通评报字[2009]009 号《资产评估报告》，截至 2009 年 3 月 31 日评估基准日，本公司净资产采用成本法评估价值为 16,293.15 万元，增值率 42.99%，增值主要因素是房屋建筑物及土地增值。

（三）发起人投入资产的计量属性

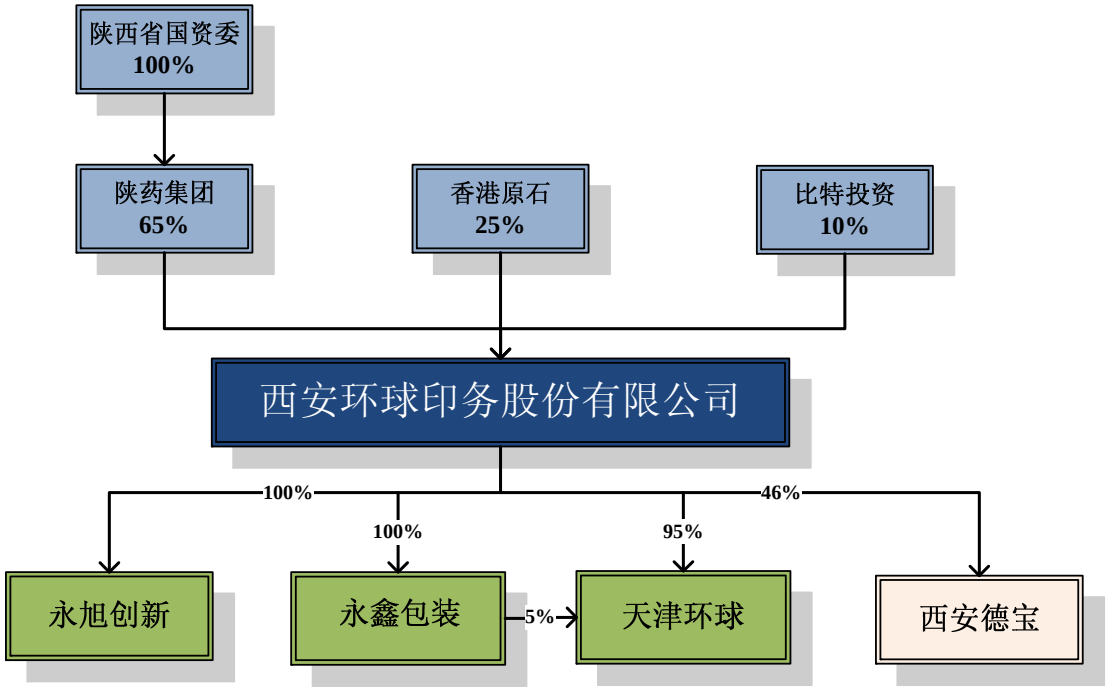
发行人系由西安永发整体变更设立，发行人设立时发起人投入的资产为西安永发全部净资产，并按西安永发经审计的净资产值 75,005,615.85 元，按照 1：1 比例折成

股份公司股份 7,500 万股。

五、发行人股权结构及组织架构

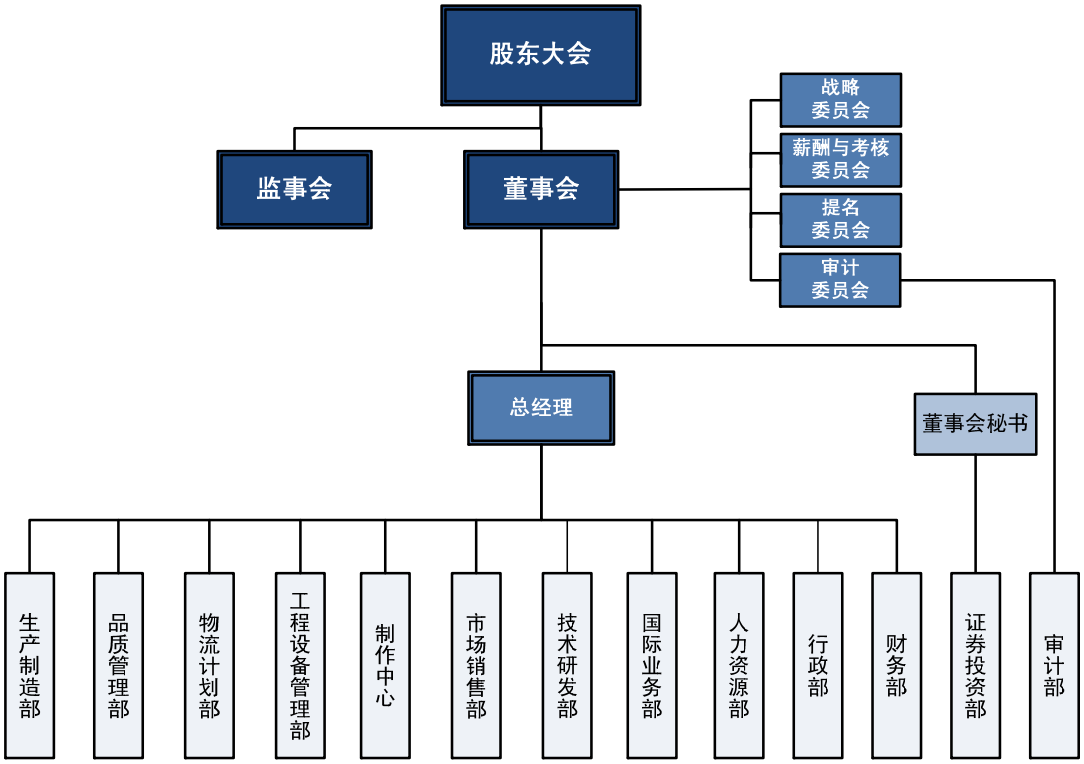
（一）发行人股权结构图

截至本招股书签署之日，本公司股权结构及本公司控股子公司、参股公司如下图所示：



（二）发行人组织结构图

1、公司内部组织结构图



2、公司内部职能部门简介

（1）生产制造部

严格按照公司的 QEO 管理体系组织生产，保证产品的印刷质量、成盒质量，使之达到公司产品标准和顾客要求；根据生产计划合理安排制版、裁切原料、印刷、表面整饰、喷码、模切、粘盒等工序工作，保证按时完成生产计划；负责本部门纠正和预防措施的实施；使本部门的现场管理符合相关规定。

（2）品质管理部

协助总经理建立公司QEO管理体系，并对之进行日常管理工作；管理公司QEO体系文件，监督、检查各部门对 QEO 体系文件的执行，确保其被有效执行；对生产全过程独立行使产品质量的监督、检查和控制权；分析生产中出现的质量问题，定期召开质

量会议，编制产品质量报告及年度质量报告；处理顾客投诉事件，配合客户服务部进行年度顾客满意度调查；对原材料、成品实施入库检验，并管理检测仪器；参与不合格产品及让步接收产品的评审工作，开展对纠正和预防措施的验证工作。

（3）物流计划部

负责合同评审，确保生产安排的科学、有效、均衡性；负责原材料、辅料及新工艺、新技术所用材料的计划采购，有效实施原辅料及成品的库存管理，降低成本费用；负责合格供应商的选择、评价、管理。根据发货订单合理安排产品的运输时间、运输方式，保证公司产品安全、及时送交客户。

（4）工程设备管理部

根据公司发展战略及市场要求对公司生产设备配置、预测；负责公司生产设备的预算、调研、采购及安装调试；负责与生产密切相关的基础设施（包括生产设备、电力供给、空调系统等）的管理、维护；负责监督、检查、指导生产设备的养护工作。

（5）制作中心

负责对药品电子监管码数据进行管理并进行其准确性的验证工作、配合公司其他部门完成技术项目及设备引进的实施及验证工作；负责按照产品特点编制工艺方案、完成产品的样品试制工作；根据顾客提供的样稿或其他资料制作出适合印刷及后工序加工的电子文件；负责新工艺开发的试制及配合工作，为其他部门提供印前技术支持。

（6）市场销售部

负责市场销售预测，制定年度销售及回款计划并进行具体的组织实施；严格遵守公司货款回收与顾客资信管理制度；VIP 顾客的服务与定期拜访，妥善处理顾客投诉；协调与生产等内部部门的工作关系。

编制符合QEO体系标准的公司顾客全程服务制度；销售部VIP顾客日常联系和订单的全流程进度控制；协助销售代表完成每批货的质量跟踪，并将顾客的反馈、信息做分类处理；监督协助销售代表填写质量投诉、解决质量问题，并将最终处理结果归档

管理；负责组织 VIP 顾客文档的管理及业务往来；制订顾客满意度调查表及考评标准，定期（年度）对固定的大顾客、发生质量问题的顾客进行调查，将调查表归档并做年底顾客服务整体评估；协助处理片区经理外出时的日常业务。

（7）技术研发部

负责与公司经营业务相关的国内外先进技术、新材料的信息搜集、引进及组织验证及产品工艺的优化工作，对公司实施的技改及开发项目提供技术支持，负责和各大专院校及相关企业的技术交流、各种技术及专利的申报及认证工作、对公司内部及顾客提供新技术、新材料的宣传推广以及负责公司相关技术资料的编写工作；负责政府相关支持政策的申请、落实工作等。

（8）国际业务部

根据公司发展规划，制订年度市场推广计划；加强与顾客沟通，拓展海外业务；对公司产品及相关市场进行调研，实施差异化市场推广策略；负责公司产品形象设计、广告宣传品制作、媒体联络及广告发布的组织工作；配合销售部组织召开产品推广会、顾客会和医药中间体会议；为特定顾客提供涉及本公司产品推广、产品介绍和新技术方面的专业咨询；重点加强国际品牌业务的开发。

（9）人力资源部

围绕公司战略发展目标，制定年度人员招聘及培训计划；构建公司人力资源管理体系及人力资源运作平台，对公司每年度人员的编制实施有效控制；全面负责员工的招聘、培训、评估与考核工作；为其他部门提供人力资源方面的指导与辅导帮助，保证公司员工的素质满足其所担任的工作；协助总经理实施企业文化建设；确保公司全体职员与公司劳务关系合法、合理。负责公司全体员工的工资、奖金、各项补贴的核算和发放。

（10）行政部

负责保证公司生产经营的合法性；负责为公司生产经营提供可靠的车辆、通讯、劳动安全、消防卫生、生活后勤等保障；保证环境的控制及安全设施符合产品实现及

法律法规的要求，控制生产过程对生态环境的消极影响（例如大气污染、废（污）物处理等）；监督、核查各级员工贯彻执行 QEO 管理体系运行情况；负责公司的环境保护、职业健康安全和保卫工作，制订有效控制措施，定期检查安全设施，处理突发事件。负责员工的厂级健康安全、环保教育；协助公司工会各项工作。

（11）财务部

负责公司的资金筹集管理、投资管理、收入、分配管理、成本费用管理、税收缴纳、会计核算等。负责公司年度预算管理，组织实施公司预算的编制、执行、控制、考核等工作，依法实施财务监督。组织编制公司年度、季度、月度财务报表、财务分析报告；参与固定资产投资、证券和长期投资的投资与管理的决策分析，并对既有的投资项目实施后续跟踪管理，指导、监督控股子公司财务会计工作。

（12）证券投资部

协助董事会秘书组织召开股东大会、董事会，管理股东大会、董事会日常事务；跟踪证券市场动态，与证券监管机构、各中介机构沟通协调；管理公司证券事务、信息披露及投资者关系。

（13）审计部

负责对公司财务收支及经营活动进行内部审计；负责对公司经济合同签订、对外投资决策、设备更新及改造等经济活动进行财务监督；负责配合外部审计部门和审计机构的审计工作，对财务部日常业务进行财务监督，对内部控制制度提出改进建议；负责向审计委员会汇报工作。

六、公司控股子公司、参股公司情况

（一）公司目前拥有的子公司

截至本招股说明书签署日，公司拥有永旭创新、永鑫包装、天津环球三家全资子公司。

1、永旭创新

公司名称	西安永旭创新服务有限公司	
成立时间	2000 年 12 月 20 日	
注册资本/实收资本	1,800 万元	
注册地址	西安市高新区科技一路 32 号西安医药园	
法定代表人	孙学军	
经营范围	出租实验室、办公场地、生产场地及仓储设施；提供经营管理、后勤、规章事务等咨询服务；生产研发日用化工产品（需办理行政许可的产品除外）；生产、组装、研发电子产品（需办理行政许可的产品除外）；设计、加工硬式礼盒。	
主营业务	酒类、食品彩盒的生产、加工及销售	
股东构成	本公司持有 100%股权	
财务状况（已经希格玛审计）	项　目	2014 年末/2014 年度
	总资产（万元）	5,473.42
	净资产（万元）	2,792.76
	净利润（万元）	-65.69

2、永鑫包装

公司名称	陕西永鑫纸业包装有限公司	
成立时间	2004 年 9 月 21 日	
注册资本/实收资本	1,000 万元	
注册地址	西安市临潼经济开发区	
法定代表人	赵建平	
经营范围	包装装潢设计、生产和加工各类包装材料、包装制品，彩色印刷，高档纸板生产，销售自产产品。	
主营业务	瓦楞纸箱的生产、加工及销售	
股东构成	本公司持有 100%股权	
财务状况（已经希格玛审计）	项　目	2014 年末/2014 年度
	总资产（万元）	4,042.41
	净资产（万元）	1,923.90
	净利润（万元）	5.94

3、天津环球

（1）基本情况

公司名称	天津滨海环球印务有限公司	
成立时间	2009 年 12 月 18 日	
注册资本	5,000 万元	
实收资本	5,000 万元	
注册地址	天津医药医疗器械工业园	
法定代表人	李移岭	
经营范围	包装装潢印刷品印刷、其他印刷品印刷；包装装潢设计；纸制包装材料制造、加工、销售；包装装潢印刷品技术开发。（国家有专营、专项规定的，按专营、专项规定办理）	
主营业务	医药纸盒包装的设计、生产及销售	
股东构成	本公司持有 95%股权，永鑫包装持有 5%股权	
财务状况（已经希格玛审计）	项　目	2014 年末/2014 年度
	总资产（万元）	17,672.93
	净资产（万元）	5,124.00
	净利润（万元）	413.51

（2）历史沿革

①2009 年 12 月天津环球设立

2009 年 12 月发行人和子公司永鑫包装共同出资设立天津环球，注册资本 5,000 万元人民币，其中发行人认缴 4,750 万元，占注册资本 95%，永鑫包装认缴 250 万元，占注册资本 5%，章程约定注册资本分三期缴足。2009 年 12 月 16 日，天津市安泰有限责任会计师事务所出具津安泰验字（2009）第 A-319-1 号《验资报告》审验，截至 2009 年 12 月 15 日，天津环球收到环球印务和永鑫包装缴纳的注册资本（实收资本）1,500 万元，其中环球印务 1,425 万元、永鑫包装 75 万元，均为货币出资。

2009 年 12 月 18 日，天津市工商行政管理局北辰分局为天津颁发了注册号为 120113000081455 号的《企业法人营业执照》，天津环球设立时的股权结构如下：

股东名称	认缴出资（万元）	占注册资本比例	实缴出资（万元）	占实收资本比例
环球印务	4,750.00	95%	1,425.00	95%
永鑫包装	250.00	5%	75.00	5%
合计	**5,000.00**	**100%**	**1,500.00**	**100%**

②实收资本增至 3,000 万元

2011 年 4 月 22 日，天津环球股东会决议，将实收资本由 1,500 万元增至 3,000 万元，其中发行人增加实收资本 1,425 万元，永鑫包装增加实收资本 75 万元。2011 年 4 月 25 日，天津市安泰有限责任会计师事务所出具津安泰验字（2011）第 266 号《验资报告》审验，截至 2011 年 4 月 22 日，连同第一期出资，天津环球收到环球印务和永鑫包装缴纳的注册资本（实收资本）3,000 万元，其中环球印务 2,850 万元、永鑫包装 150 万元，均为货币出资。

此次变更实收资本后天津环球的股权结构如下：

股东名称	认缴出资（万元）	占注册资本比例	实缴出资（万元）	占实收资本比例
环球印务	4,750.00	95%	2,850.00	95%
永鑫包装	250.00	5%	150.00	5%
合计	**5,000.00**	**100%**	**3,000.00**	**100%**

③实收资本增至 5,000 万元

2012 年 5 月 1 日，天津环球股东会决议，将实收资本由 3,000 万元增至 5,000 万元，其中发行人增加实收资本 1,900 万元，永鑫包装增加实收资本 100 万元。2012 年 5 月 4 日，天津丽达有限责任会计师事务所出具了丽达内验字（2012）第 157 号《验资报告》审验，截至 2012 年 5 月 2 日，连同第一、二期出资，天津环球已经收到环球印务和永鑫包装缴纳的注册资本（实收资本）5,000 万元，其中环球印务 4,750 万元、永鑫包装 250 万元，均为货币出资。

此次变更实收资本后天津环球的股权结构如下：

股东名称	认缴出资（万元）	占注册资本比例	实缴出资（万元）	占实收资本比例
环球印务	4,750.00	95%	4,750.00	95%
永鑫包装	250.00	5%	250.00	5%
合计	**5,000.00**	**100%**	**5,000.00**	**100%**

至此天津环球注册资本已全部缴足。截至招股说明书签署日，天津环球股权结构未再发生变化。

4、发行人子公司收购国有资产、集体资产的情况

发行人子公司自设立以来不存在收购国有资产、集体资产的情况。

（二）本公司的参股公司

2012 年 6 月，发行人收购西安德宝 46%的股权，西安德宝的基本情况请参见本节“三、发行人设立以来的股本形成及其变化和重大资产重组情况”之“发行人设立以来发生的重大资产重组”。

该公司最近一年的财务状况如下表：

项　目	2014 年末/2014 年度
总资产（万元）	10,050.66
净资产（万元）	8,480.50
净利润（万元）	1,400.34

注：上述数据已经希格玛审计。

七、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况

（一）持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况

1、陕药集团

陕药集团持有公司 4,875 万股股份，占公司总股本的 65%，为公司的主要发起人、

控股股东及实际控制人，是陕西省国资委出资的国有独资公司，陕药集团主要从事授权范围内国有资产的经营管理和监督。

截至本招股说明书签署日，陕药集团基本情况如下：

中文名称	陕西医药控股集团有限责任公司	
成立时间	1993 年 10 月 12 日	
营业执照号码	610000100216529	
注册资本/实收资本	6.71 亿元	
注册地址	西安市高新区科技二路 69 号	
法定代表人	翟日强	
经营范围	医药及相关产业投资、医药企业受托管理、资产重组；医药实业投资项目的咨询服务；办理药品、医疗器械的展览展销；中西药品、生物制品、医药保健品的开发研制；医药行业的人员上岗培训。（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）	
主营业务	授权范围内国有资产的经营管理和监督	
股东构成	陕西省国资委全资	
财务状况（2014 年度财务数据已经希格玛审计）	项　目	2014 年末/2014 年度
	总资产（万元）	465,326.65
	净资产（万元）	171,532.49
	净利润（万元）	1,409.78

2、香港原石

香港原石持有公司 1,875 万股股份，占公司总股本的 25%，基本情况如下表：

中文名称	香港原石国际有限公司
英文名称	HONGKONG YUANSHI INTERNATIONAL LIMITED
成立时间	2009 年 3 月 9 日
注册编号	1313364
注册股本	10,000 港元
注册地址	香港湾仔告士打道 151 号国卫中心 11 楼

主营业务	对外股权投资	
股东构成	蔡红军持有 10,000 股，占总股本的 100%	
财务状况（未经审计）	项　目	2014 年末/2014 年度
	总资产（万港元）	3,997.02
	净资产（万港元）	7.03
	净利润（万港元）	0.00

蔡红军为香港原石唯一股东和实际控制人，蔡红军基本情况如下：

蔡红军，男，中国国籍，拥有几内亚比绍和加拿大的境外居留权，1970 年 11 月出生，硕士，现任公司董事；身份证号码：33022719701129****；住址：上海市普陀区。

3、比特投资

比特投资持有公司 750 万股股份，占公司总股本的 10%，基本情况如下表：

中文名称	比特（香港）投资有限公司	
英文名称	BEIT HONGKONG INVESTMENT CO.,LIMITED	
成立时间	2010 年 2 月 3 日	
注册编号	1419071	
注册股本	10,000 港元	
注册地址	香港湾仔皇后大道东 213 号胡忠大厦 22 楼 2209 室	
主营业务	对外股权投资	
股东构成	夏凤莲持有 10,000 股，占总股本的 100%	
财务状况（已经骏业会计师事务所有限公司审计）	项　目	2014 年 3 月末/2013 年 4 月-2014 年 3 月
	总资产（万港元）	1,779.55
	净资产（万港元）	-4.73
	净利润（万港元）	-1.50

夏凤莲为比特投资唯一股东和实际控制人。夏凤莲基本情况如下：

夏凤莲，女，中国国籍，拥有冈比亚境外居留权，1978 年 11 月出生，身份证号码：51112119781123****；住址：北京市朝阳区。

（二）发行人控股股东和实际控制人控制的其他企业的情况

陕药集团持有本公司 65%的股权，为本公司控股股东和实际控制人。截至 2014 年 12 月 31 日，除本公司及本公司子公司外，陕药集团直接或间接控制的企业具体情况见下表：

控股股东陕药集团控制的企业情况表

序号	公司名称	成立时间	注册地	注册资本	实收资本	主要业务	持股情况	截至2014年12月31日/2014年度经审计的财务数据（万元）			审计机构名称
								总资产	净资产	净利润	
一、受陕药集团直接控制的企业											
1	陕西新药技术开发中心	1999年9月3日	西安市高新技术开发西区医药工业园	5,000万元	5,000万元	中、西药新产品和新技术的研究	陕药集团持股100%	8,048.52	3,084.99	-114.07	希格玛
2	陕西医药控股集团实业开发有限责任公司	2008年11月7日	西安市高新区科技一路32号动力中心	300万元	300万元	资产管理、物业管理服务	陕药集团持股100%	1,288.38	57.16	86.34	希格玛
3	西安黄河制药有限公司	1999年7月23日	西安市高新区科技二路73号	6,454万元	6,454万元	药品研制、生产和销售	陕药集团持股100%	2,057.37	-1,732.10	-133.18	希格玛
4	陕西医药控股集团中药产业投资有限责任公司	2010年4月15日	西安市高新区科技二路69号	3,300万元	3,300万元	中成药生产企业和项目的投资、管理	陕药集团持股100%	6,359.62	4,462.14	-216.39	希格玛
5	山海丹企业集团公司	1996年10月11日	西安市环城北路187号	2,000万元	2,000万元	医药、医疗器械的开发和销售	全民所有制企业，主管单位陕药集团。	1,818.55	-3,366.68	-1,033.94	希格玛
6	陕西医药控股集团山海丹药业有限责任公司	2009年12月30日	西安市高新区科技二路73号	6,000万元	3,028万元	药品研制、生产和销售	陕药集团持股89%、山海丹集团持股11%	2,703.71	589.46	-2.77	希格玛
7	陕西医药控股集团天宁制药有限责任公司	1998年11月9日	绥德县天宁路	5,000万元	5,000万元	药品的生产和销售	陕药集团持股51%	6,991.26	3,474.17	-1,369.88	希格玛

序号	公司名称	成立时间	注册地	注册资本	实收资本	主要业务	持股情况	截至2014年12月31日/2014年度经审计的财务数据（万元）			审计机构名称
								总资产	净资产	净利润	
8	陕西医药控股集团派昂医药有限责任公司	2005年3月24日	西安国际港务区港务大道269号	1.1亿元	2,700万元	药品及医疗器械销售	陕药集团持股51%	257,131.32	9,023.83	-847.99	希格玛
9	陕西医药控股集团江兴医化科技有限公司	2004年6月18日	石泉县池河镇工业园区	4,500万元	4,500万元	中药材提取物的生产、销售	陕药集团持股51%	4,000.53	-746.25	-5,033.06	希格玛
10	陕西孙思邈健康有限责任公司	2012年1月8日	西安市高新区科技二路69号	2,000万元	2,000万元	健康知识咨询；健康产品销售	陕药集团持股80%	995.33	555.39	-502.84	希格玛
二、受陕药集团间接控制的企业											
1	陕西汉王略阳中药科技有限公司	2003年7月4日	略阳县城北陈家沟	440.18万元	440.18万元	中药材的种植、生产、销售	陕药中药投资持股66.59%	717.84	513.15	27.67	希格玛
2	陕西医药控股集团生物制品有限公司	2004年6月28日	汉中市汉台区吴基庄	2,900万元	2,900万元	冻干粉针剂等医药产品的生产和销售	陕药中药投资持股100%	3,437.22	2,993.59	-191.22	希格玛
3	陕西医药控股集团圣地医药物流有限责任公司	2012年3月27日	延安市安塞县工业园区	1,000万元	1,000万元	其他仓储业	陕药中药投资持股100%	1,781.00	998.30	-0.37	希格玛
4	陕西医药控股集团西安医药有限公司	1992年2月21日	西安市西高新区科技二路69号	5,000万元	5,000万元	药品制造和销售	陕药派昂医药持股100%	82,929.43	1,238.32	-679.74	希格玛
5	陕西医药控股汉城医药有限公司	1998年12月25日	西安市三桥建章路188号	1,000万元	1,000万元	药品及医疗器械的批发、零售	陕药西安医药持股100%	627.76	-136.00	-74.04	希格玛
6	陕西医药控股天诚疫苗经销有限公司	2009年9月7日	西安市西高新区科技二路69号	100万元	100万元	疫苗经销	陕药西安医药持股100%	322.18	40.87	-47.13	希格玛

序号	公司名称	成立时间	注册地	注册资本	实收资本	主要业务	持股情况	截至2014年12月31日/2014年度经审计的财务数据（万元）			审计机构名称
								总资产	净资产	净利润	
7	陕西医药控股集团医药物流有限公司	2009年12月7日	西安市国际港务区港务大道	1.5亿元	1.5亿元	药品批发	陕药派昂医药持股100%	46,540.87	13,936.50	-809.28	希格玛
8	陕西医药孙思邈大药房连锁有限公司	1990年6月16日	西安市柿园路9号	1,320万元	1,320万元	药品、保健品、医疗器械销售	陕药派昂医药持股51%，陕药西安医药持股49%	5,566.52	-741.38	-91.65	希格玛
9	陕西医药孙思邈五星大药房连锁有限公司	2006年5月30日	兴平市东城区县门西街36号	400万元	400万元	药品、保健品销售	孙思邈大药房持股51%	3,052.25	644.97	-91.65	希格玛
10	陕西天宁医药有限责任公司	1998年3月6日	绥德县天宁路	100万元	100万元	药品、保健品、医疗器械销售	陕药天宁制药持股100%	972.72	148.93	39.61	希格玛
11	陕西医药控股集团安康长寿医药有限公司	2013年3月25日	安康市汉滨区五里镇民兴村	1,000万元	1,000万元	药品、生物制品销售	陕药西安医药持股51%	14,494.28	455.84	-267.38	希格玛
12	陕西医药孙思邈大药房安康连锁有限公司	2013年3月25日	陕西省安康市汉滨区五里镇民兴村	400万元	400万元	药品、生物制品销售	孙思邈大药房持股51%	605.44	63.93	-320.56	希格玛

注：发行人控股股东陕药集团除直接或间接控制上述企业外，下属单位还包括2家非企业单位法人，陕西中药研究所和山海丹医院。陕西中药研究所为事业单位法人，其举办单位为陕药集团，主要职能为开展中药研究；山海丹医院为全民所有制医院，其举办单位为陕药集团下属子公司山海丹企业集团公司，属非营利性机构。

（三）发行人股份质押或其他有争议的情况

截至本招股说明书签署日，公司股东及实际控制人直接或间接持有的公司股份不存在质押或其他有争议的情况。

八、股本情况

（一）本次发行前后的股本情况

本次发行前公司总股本为7,500万股，本次拟向社会公开发行2,500万股，发行后总股本10,000万股。根据《境内证券市场转持部分国有股充实全国社会保障基金实施办法》的规定，并经陕西省国资委出具的陕国资产权发[2012]375号文《关于西安环球印务股份有限公司国有股转持有关问题的批复》的批准，在发行人本次公开发行股票并上市后，陕药集团将其持有的发行人250万股股份划转给全国社会保障基金理事会。

本次发行前后的股本情况如下：

股东类别	发行前		发行后	
	持股数（万股）	所占比例（%）	持股数（万股）	所占比例（%）
一、有限售条件流通股	7,500.00	100.00	7,500.00	75.00
其中：陕药集团（SS）	4,875.00	65.00	4,625.00	46.25
香港原石（FLS）	1,875.00	25.00	1,875.00	18.75
比特投资（FLS）	750.00	10.00	750.00	7.50
全国社会保障基金理事会（SS）	-	-	250.00	2.50
二、社会公众股（A股）	-	-	2,500.00	25.00
合　计	**7,500.00**	**100.00**	**10,000.00**	**100.00**

（二）本次发行前公司前十名股东

本次发行前，公司共有三名股东，详见前述本次公开发行前后股本情况列表。

（三）前十名自然人股东及其在发行人处担任的职务

截至本招股说明书签署日，公司无自然人股东及在公司任职的情况。

（四）国有股权设置情况

2007 年 7 月 3 日，陕西省国资委陕国资产权发[2007]186 号《关于西安环球印务股份有限公司国有股权管理的批复》，同意西安永发以截至 2007 年 3 月 31 日经审计的账面净资产 75,005,615.85 元折股 7,500 万股股份，余额 5,615.85 元计入资本公积，整体变更为西安环球印务股份有限公司，陕药集团持有股份 3,375 万股，占公司总股本的 45%，股份性质为国家股。

香港原石受让永发印务所持公司 2,625 万股股份、陕药集团受让陕西众发所持公司 1,500 万股股份后，2010 年 1 月 19 日陕西省国资委陕国资产权发[2010]23 号《关于西安环球印务股份有限公司股权确认的批复》，确认陕药集团持有本公司 4,875 万股股份，占总股本的 65%；香港原石持有本公司 2,625 万股股份，占总股本的 35%。

香港原石向比特投资、晶创合转让股份后，2010 年 7 月 26 日，陕西省国资委陕国资产权发[2010]238 号《关于西安环球印务股份有限公司国有股权确认的批复》，确认环球印务总股本 7,500 万股，其中陕药集团持有 4,875 万股，占总股本的 65%；香港原石持有 1,125 万股，占总股本 15%；比特投资持有 750 万股，占总股本的 10%；晶创合持有 750 万股，占总股本 10%。

2012 年 4 月，晶创合向香港原石转让股份后，陕西省国资委陕国资产权发[2012]376 号《关于西安环球印务股份有限公司国有股权确认的批复》，确认环球印务总股本 7,500 万股，其中陕药集团持有 4,875 万股，占总股本的 65%；香港原石持有 1,875 万股，占总股本 25%；比特投资持有 750 万股，占总股本的 10%。

（五）股东中的战略投资者及其简况

本次发行前公司的股东中无战略投资者。

（六）本次发行前各股东间关联关系及关联股东的持股比例

本次发行前，公司各股东之间不存在关联关系。

（七）本次发行前股东所持股份的限售安排和自愿锁定股份的承诺

发行人控股股东陕西医药控股集团有限责任公司承诺：

“自发行人股票上市交易之日起 36 个月内，本公司不转让或者委托他人管理本公司持有的发行人股份，也不由发行人回购本公司持有的发行人于股票上市前已发行的股份。发行人上市后 6 个月内如发行人股票连续 20 个交易日的收盘价均低于发行人首次公开发行股票并上市时的股票发行价（以下简称“发行价”），或者发行人上市后 6 个月发行人股票期末（如该日不是交易日，则为该日后第一个交易日）收盘价低于发行价，本公司持有的发行人上述股份的锁定期限自动延长至少 6 个月。上述锁定期限（包括延长的锁定期限）届满后 24 个月内，本公司若减持上述股份，减持价格将不低于发行价。

本公司如未履行上述承诺，则本公司违反承诺减持股票所得收益归发行人所有。本公司将在股东大会及中国证券监督管理委员会指定的披露媒体上公开说明未履行承诺的具体原因并向公司股东和社会公众投资者道歉，并将自动延长持有发行人全部股份的锁定期 6 个月。”

发行人股东香港原石、比特投资承诺：自发行人上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理本公司持有的发行人公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购本公司持有的发行人公开发行股票前已发行的股份。

作为持有香港原石 100%股权的股东，间接持有公司 25%股份的董事蔡红军追加承诺：

“发行人上市后 6 个月内如发行人股票连续 20 个交易日的收盘价均低于发行人首次公开发行股票并上市时的股票发行价（以下简称“发行价”），或者发行人上市后 6 个月发行人股票期末（如该日不是交易日，则为该日后第一个交易日）收盘价低于发行

价，本人持有的发行人上述股份的锁定期限自动延长至少 6 个月。所持股票在锁定期满后两年内减持的，其减持价格不低于发行价。

本人将积极采取合法措施履行就本次发行并上市所做的所有承诺，自愿接受监管机关、社会公众及投资者的监督，并依法承担相应责任。本人如未履行上述股份持有及减持承诺，则违反承诺减持所得收益归发行人所有，本人将在股东大会及中国证监会指定的披露媒体上公开说明未履行承诺的具体原因并向公司股东和社会公众投资者道歉，并将自动延长持有全部股份的锁定期 6 个月。”

根据《境内证券市场转持部分国有股充实全国社会保障基金实施办法》的规定，公司本次公开发行股票并上市后，陕西医药控股集团有限责任公司将其持有的发行人 250 万股股份划转给全国社会保障基金理事会，全国社会保障基金理事会将承继原国有股东的禁售期义务，即自发行人股票上市之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理该转持的股份，也不由发行人回购该部分股份。

九、发行人工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股或股东数量超过二百人的情况

发行人不曾存在工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股或股东数量超过二百人的情况。

十、发行人员工及其社会保障情况

（一）发行人员工情况

截至 2014 年 12 月 31 日，本公司及子公司共有员工 872 人，员工结构情况如下：

（1）按员工专业结构划分

截至 2014 年 12 月 31 日，公司员工按专业结构分类情况如下：

专业分工	人数	占员工总数比例（%）
技术人员	219	25.11%
市场营销人员	51	5.85%
生产人员	540	61.93%
财务人员	19	2.18%
管理人员	43	4.93%
合　计	**872**	**100.00%**

（2）按员工受教育程度划分

截至 2014 年 12 月 31 日，公司员工按受教育程度分类情况如下：

学历	人数	占员工总数比例（%）
硕士	6	0.69%
大学（含大专）	293	33.60%
高中或中专	573	65.71%
合计	**872**	**100.00%**

（3）按员工年龄划分

截至 2014 年 12 月 31 日，公司员工按年龄分类情况如下：

年　龄	人数	占员工总数比例（%）
30 岁以下	563	64.56%
31-40 岁	223	25.57%
41-50 岁	75	8.61%
51 岁以上	11	1.26%
合　计	**872**	**100.00%**

（二）发行人执行社会保障制度、住房制度改革及医疗制度改革情况

公司实行劳动合同制，根据《劳动法》、《劳动合同法》的有关规定，与员工签定劳动合同，为员工提供必要的社会保障。

1、公司社会保险金缴纳情况

报告期内，本公司按照国家法律法规、陕西省及天津市人民政府的有关规定，依法为员工办理并缴纳了养老保险、医疗保险、失业保险、工伤保险和生育保险。

2015 年 1 月，西安高新区社会保险基金管理中心出具证明文件，证明西安环球印务股份有限公司自 2003 年 8 月起在西安高新区社会保险基金管理中心参加社会保险，依法缴纳养老、失业、医疗、工伤、生育等社会保险金，该中心没有接到劳动行政部门对其因违反社会保险有关法律法规而受到行政处罚的相关文书。

2015 年 1 月，西安高新区社会保险基金管理中心出具证明文件，证明西安永旭创新服务有限公司自 2008 年 3 月起在西安高新区社会保险基金管理中心参加社会保险，依法缴纳养老、失业、医疗、工伤、生育等社会保险金，该中心没有接到劳动行政部门对其因违反社会保险有关法律法规而受到行政处罚的相关文书。

2015 年 2 月，西安市临潼区人力资源和社会保障局出具的证明文件，证明 2011 年至今，陕西永鑫纸业包装有限公司能按照相关法律、法规规定，与员工签订劳动合同，并为员工办理了工伤保险、基本养老保险、医疗保险、生育保险和失业保险等社会保险，为全体员工及时、足额地缴纳各项社会保障金，不存在因违反有关社保方面的法律、法规而被处罚的情形。

2015 年 2 月，天津市社会保险基金管理中心北辰分中心出具证明文件，证明天津滨海环球印务有限公司自 2012 年 9 月以来为员工参保缴纳养老保险、医疗保险、工伤保险等社会保险费，全部核定缴费人员均已结算缴费，且缴费状态正常。

2、公司住房公积金缴纳情况

公司按照国家及地方法律法规的有关规定，为员工缴纳住房公积金。

《国务院关于解决农民工问题的若干意见》第七条规定：“……要多渠道改善农民

工居住条件。有条件的地方，城镇单位聘用农民工，用人单位和个人可缴存住房公积金，用于农民工购买或租赁自住住房”；建设部、财政部和中国人民银行联合颁布的《关于住房公积金管理若干具体问题的指导意见》规定：“有条件的地方，城镇单位聘用进城务工人员，单位和职工可缴存住房公积金”；《西安市住房公积金管理条例》第十三条规定：“单位和在职职工个人，应当按规定缴存住房公积金。单位聘用进城务工人员，可以缴存住房公积金；办理工商登记的城镇个体工商户、具有执业资格的自由职业者，可以申请缴存住房公积金”。

依据上述法律法规的规定，国家及地方农村户口员工的住房公积金缴存未作强制性要求。据此，基于员工的个人意愿，公司对于聘用的部分进城务工人员未为其缴纳住房公积金。2013 年子公司天津环球投产后，公司聘用进城务工人员规模上升，故未缴纳住房公积金的员工人数有所增加。报告期内，公司未缴纳住房公积金员工的具体情况、数量，占总体员工的比例如下：

项目	2014 年	2013 年	2012 年
总员工人数	872	792	672
未缴纳住房公积金员工	31	29	0
占总体员工的比例	3.56%	3.66%	0.00%
具体情况	进城务工人员依员工个人意愿未为其缴纳：31	新入职员工公积金关系未转入：1；进城务工人员依员工个人意愿未为其缴纳：28	-

2015 年 1 月，西安住房公积金管理中心出具《证明》：“兹有西安环球印务股份有限公司，于 2009 年 11 月在我中心开户登记，缴存至 2014 年 12 月，单位账号：0008930，没有因违反住房公积金相关的法律、法规而受到过处罚。”

2015 年 1 月，西安住房公积金管理中心出具《证明》：“兹有西安永旭创新服务有限公司，于 2010 年 2 月在我中心开户登记，缴存至 2014 年 12 月，单位账号 0009078，没有因违反住房公积金相关的法律、法规而受到过处罚。”

2015 年 2 月，西安住房公积金管理中心临潼区管理部出具的《证明》：“陕西永鑫纸业包装有限公司已于 2010 年 7 月 15 日在我中心办理完毕住房公积金缴存登记手

续，并且于2010年7月16日开始缴纳住房公积金。截至本证明出具之日，陕西永鑫纸业包装有限公司已按时、足额缴纳了住房公积金，不存在欠缴情形，亦不存在因违反有关住房公积金管理的法律、法规而受到处罚的情形。”

2015 年 3 月，天津市住房公积金管理中心出具《住房公积金缴存证明》：“兹证明住房公积金缴存单位天津滨海环球印务有限公司至本证明开具之日，该单位住房公积金缴至 2015 年 2 月，该单位开户缴存以来未受到我中心的行政处罚。”

鉴于发行人报告期内存在的部分未缴纳住房公积金的情形，2015 年 2 月公司控股股东陕药集团出具《承诺函》，作出如下承诺：“若发生以下情形时，本公司将无条件承担相关支付义务及因此产生的相关费用，不使发行人因此受到损失：1、因发行人及其控股子公司在本承诺出具之前发生的未执行住房公积金管理制度，导致相关主管机构要求发行人及其控股子公司补缴以前年度住房公积金；2、因发行人及其控股子公司于本承诺出具之前发生的未执行住房公积金管理制度，导致相关利益主体以任何方式提出赔偿请求的情形。”

（三）发行人员工薪酬情况

1、公司的薪酬制度

公司制定并严格执行员工薪酬福利制度，主要情况如下：

（1）原则

按劳分配：根据员工对公司提供的劳动数量、质量和工作业绩，公平分配收入，体现劳动能力的不同。

同工同酬：公司对于从事相同工作，付出等量劳动且取得相同劳绩的员工，支付同等的劳动报酬。

薪随岗变：即以岗定薪。员工劳动报酬根据工作岗位而定，无论何种原因导致工作岗位变化，原劳动报酬根据变化后的岗位一并调整。

公平高效：公司的薪酬福利管理工作确保公平性、竞争性、激励性、经济性，以充分调动员工的工作积极性。

（2）职责与权限

公司人力资源部负责薪酬制度的拟订、修改和解释，员工薪酬的核算与发放，员工工资表的编制，员工薪酬调整方案的拟订等工作。副总经理负责薪酬管理制度的审核，总经理负责薪酬管理制度的审批。公司董事及高级管理人员薪酬政策的制定和审查、考核标准的制定和考核由公司董事会薪酬与考核委员会负责。

（3）工资构成及员工福利

员工工资由固定工资与浮动工资组成。固定工资根据员工实际出勤天数计发，浮动工资根据员工工作表现、业绩完成情况等综合确定。

公司为员工提供社会保险、住房公积金、冬季取暖补贴、防暑降温费等福利。此外，公司可以为员工提供企业年金、补充住房公积金、补充医疗保险、交通、用餐等额外物质福利。

（4）薪酬调整

各部门根据员工个人工作表现，由部门经理申请工资的阶段调整。员工进行其他形式的岗位调整时，按照薪随岗走的原则确定新的档级/绩效工资，并从岗位转换后次月起执行新的档级工资。

员工应当依约履行劳动合同并认真完成本职工作。如出现故意失职、不能完成销售任务、绩效考核不合格等情形均视为不能胜任工作岗位，公司有权据此做出降薪处理。

2、员工收入水平

报告期内公司各级别、各岗位员工收入情况如下：

单位：万元

划分方式	具体级别/岗位	平均工资水平		
		2014 年	2013 年	2012 年
按级别划分	高级管理人员	400,067.96	343,214.69	334,714.49
	中层员工	152,022.12	152,656.66	159,113.72
	普通员工	54,881.10	56,052.90	55,010.77
按岗位划分	生产技术人员	63,721.27	65,462.55	64,328.81
	销售客服人员	133,387.85	126,708.74	123,594.24
	行政管理人员	92,203.02	93,820.71	101,011.50
当地平均工资水平		陕西：48,853.00 天津：56,232.00	陕西：44,330.00 天津：51,120.00	陕西：39,043.00 天津：46,464.00

注：上述高级管理人员是指发行人高级管理人员，中层员工是指级别为经理助理以上至总监（含子公司高管）的员工，普通员工为高级管理人员和中层员工以外的人员。生产技术人员是指生产系统员工，销售客服人员是指销售系统员工，行政管理人员是指其他职能部门员工。当地平均工资为各年陕西省统计局和天津市人力社保局公布的当地平均工资。

3、公司未来薪酬制度及水平变化趋势

未来公司将继续遵守国家各项劳动法律法规，并根据公司的发展情况修订执行员工薪酬制度。公司未来的薪酬制度将兼顾考虑人力成本控制和以具备竞争力的薪酬吸引优秀人才等方面。随着本次公开发行股票并上市、募投项目的深入开展、以及经营规模的扩大，公司的人才需求和人员规模也将随之提升。公司将研究制定更具竞争力和激励性的薪酬体系，留住现有优秀员工并吸引更多人才，为公司的进一步发展积累优质人力资源。公司未来薪酬制度的修订将严格按照法律法规、上市公司治理的相关要求、以及公司的内部制度进行。公司未来的薪酬水平将在国家及区域工资水平变化趋势的基础上，依据公司的具体情况和发展战略调整。

十一、实际控制人、持有 5%以上股份的主要股东作出的重要承诺及其履行情况

（一）避免同业竞争的承诺

公司控股股东、实际控制人陕药集团出具了《关于避免同业竞争的承诺函》，承诺

内容详见“第七节 同业竞争和关联交易”之“一、同业竞争”之“（二）关于避免同业竞争的承诺”。

（二）规范关联交易的承诺

发行人控股股东、实际控制人陕药集团出具了《关于规范与西安环球印务股份有限公司关联交易的承诺函》，承诺内容详见“第七节 同业竞争和关联交易”之“三、报告期内关联交易情况”之“（四）发行人报告期内关联交易制度的执行情况及独立董事意见”之“3、规范关联交易的承诺”。

（三）股份限制及锁定的承诺

公司股东均做出了股份限制及锁定的承诺，承诺内容详见本节“八、股本情况”之“（七）本次发行前股东所持股份的限售安排和自愿锁定股份的承诺”。

截至本招股说明书签署日，上述承诺履行情况良好，不存在承诺人违反承诺情况。

第六节　业务和技术

一、发行人的主营业务、主要产品及设立以来的变化情况

公司是国内领先的医药纸盒包装产品独立供应商。主营业务为医药纸盒包装产品的设计、生产及销售，并通过子公司兼营酒类、食品彩盒和瓦楞纸箱业务。

公司主要产品为供高速自动包装线使用的，含药品电子监管码的高品质药品包装折叠纸盒。公司自设立以来主营业务和主要产品未发生重大变化。

二、发行人所处行业的基本情况

（一）行业主管部门、行业监管体制、行业主要法律法规

1、行业主管部门及监管体制

根据中国证监会发布的《上市公司行业分类指引》，公司所属行业为“C22 造纸及纸制品业”。公司下游行业为制药行业，主要为制药企业提供医药包装纸盒。从公司产品的使用属性方面划分，公司可属医药包装行业。

公司以供高速包装线使用的医药包装纸盒为主要产品，由于药品包装与人民生命健康息息相关，所以药品包装的印刷加工生产受到国家药品监督管理部门的监管。公司医药包装纸盒产品，需遵守《药品管理法》、《药品管理法实施条例》、《药品说明书和标签管理规定》、《药品电子监管码印刷规范》等法规对药品外包装设计、内容、印制和质量等方面所做出的规范和规定。

同时，国家新闻出版总署作为全国印刷业主管部门，根据《印刷业管理条例》实行印刷经营许可制度。从事印刷类业务，需申请许可，除需符合法定条件外，还需符合国家关于印刷行业总体结构的布局规划。

此外，根据《产品防伪监督管理办法》，国家对防伪技术产品及防伪鉴别装置实施生产许可证制度。凡生产防伪技术产品的企业必须获得国家质检总局颁发的防伪技术

产品生产许可证，才具有生产该产品的资格。

本行业相关自律组织主要为中国医药包装协会和中国化学制药工业协会。中国医药包装协会主要职能为：为全国医药包装的企事业单位服务，为提高我国医药包装水平、保障人民用药安全、方便服务，做好双向服务，协助政府有关部门对行业依法进行宏观指导、管理，促进国际交流，维护协会会员和企业一切合法权益的任务，推动中国医药包装行业的进步。中国化学制药工业协会主要职能为：引导会员单位正确认识、理解并执行国家法律、法规和医药方针、政策，为政府部门解读政策及制定初衷、了解政策执行情况提供平台，积极促进行业自律，加强行业诚信体系建设，推进制药企业信用评价工作。

目前，公司为高新技术企业，是中国医药包装协会、中国印刷及设备器材工业协会、陕西省医药包装协会、陕西省印刷技术协会、西安市高新技术协会会员，中国防伪行业协会、中国化学制药工业协会理事单位。

2、行业主要法律、法规及政策

本行业的发展受到医药、印刷、包装等三大行业相关法律法规及政策的规范和支持，相关重点法律、法规及政策如下表：

序号	法律、法规名称	发布时间	文号/出文单位
1	《关于药品生产经营企业全面实施药品电子监管有关事宜的公告》	2015年01月04日	国家食品药品监督管理总局公告2015年第1号
2	《关于2012年版<国家基本药物目录>药品电子监管实施工作的公告》	2013年5月9日	国家食品药品监督管理总局公告2013年第10号
3	《药品电子监管工作指导意见》	2012年9月20日	国食药监办[2012]283号
4	《关于做好2012年度药品电子监管工作的通知》	2012年6月28日	食药监办[2012]85号
5	《国家食品药品监督管理局关于基本药物生产配送企业全面实行电子监管有关事宜的公告》	2012年02月29日	国家食品药品监督管理局公告2012年（第8号）
6	《关于印发2011-2015年药品电子监管工作规划的通知》	2012年2月27日	国食药监办[2012]64号
7	《国家药品安全“十二五”规划》	2012年1月20日	国发〔2012〕5号
8	《医药工业“十二五”发展规划》	2012年1月19日	工信部规划司

序号	法律、法规名称	发布时间	文号/出文单位
9	《关于做好2011年度基本药物电子监管工作的通知》	2011年6月30日	食药监办[2011]100号
10	《印刷业“十二五”发展规划》	2011年4月20日	新闻出版总署
11	《关于印发<药品电子监管技术指导意见>的通知》	2010年12月24日	国食药监办[2010]489号
12	《关于对部分含特殊药品复方制剂实施电子监管工作的通知》	2010年12月22日	国食药监办[2010]484号
13	《关于进一步加强基本药物电子监管工作的补充通知》	2010年12月22日	食药监办[2010]142号
14	《关于做好基本药物全品种电子监管实施工作的通知》	2010年6月17日	国食药监办[2010]237号
15	《关于基本药物进行全品种电子监管工作的通知》	2010年5月11日	国食药监办[2010]194号
16	《关于加强基本药物生产及质量监管工作的意见》	2009年11月19日	国食药监安[2009]771号
17	《关于保障药品电子监管网运行管理事项的通知》	2008年10月08日	国食药监办[2008]585号
18	《关于加强基本药物质量监督管理的规定》	2009年9月22日	国食药监法[2009]632 号
19	《关于实施药品电子监管工作有关问题的补充通知》 《药品电子监管码印刷规范》	2008年9月3日	国食药监办[2008]153号
20	《关于印发<药品电子监管工作实施方案>的通知》	2008年5月8日	食药监办[2008]72号
21	《关于实施药品电子监管工作有关问题的通知》	2008年4月11日	国食药监办[2008]165 号
22	《包装行业高新技术研发资金管理办法》	2007年7月30日	财政部/财企[2008]154号
23	《药品注册管理办法》	2007年10月1日	国家食品药品监督管理局令第28号
24	《国务院办公厅关于进一步加强药品安全监管工作的通知》	2007年3月31日	国办发[2007]18号
25	《药品说明书和标签管理规定》	2006年6月1日	国家食品药品监督管理局令第24号
26	《产品防伪监督管理办法》	2002年12月1日	国家质量监督检验检疫总局令第27号
27	《药品管理法实施条例》	2002年9月15日	国务院第360号令
28	《印刷业管理条例》	2001年8月2日	国务院令第315号
29	《中华人民共和国药品管理法》	2001年2月28日	中华人民共和国主席令（九届第45号）

《医药工业“十二五”发展规划》提出：十二五期间，要实现产业规模平稳较快增长。工业总产值年均增长 20%，工业增加值年均增长 16%。提升药品质量安全水平，全面实施新版 GMP。推动企业完善质量管理体系，健全管理机构，规范生产文件管理，提高生产环境标准，建立和落实质量风险管理、供应商审计、持续稳定性考察等质量管理制度，完善药品安全溯源体系。这为医药包装行业带来了新的发展契机。

《印刷业“十二五”时期发展规划》提出，“印刷业作为我国新闻出版业的重要组成部分，是文化产业的主要载体实现形式之一，兼具文化产业和加工工业的双重属性，是我国国民经济重要产业部门。” 2009 年 8 月，国务院发布了《文化产业振兴规划》。其中，印刷复制业被列为今后重点发展的九大文化产业之一。这进一步明确了印刷业在国民经济和社会发展中的战略地位，为我国印刷业的发展提供了难得的历史性机遇。

《中华人民共和国药品管理法》和《药品管理法实施条例》，对药品包装作出规定，标志着我国药品包装管理走上了法制化、规范化、科学化的轨道。国家食品药品监督管理局《关于实施药品电子监管工作有关问题的通知》、《关于加强基本药物生产及质量监管工作的意见》，确定基本药物必须全部纳入药品电子监管；同时，《药品电子监管码印刷规范》对监管码样式、技术参数、印刷要求、质量判定标准及判定规则等做出了具体规定，为医药包装印刷行业提出了新的任务，提升了新的价值。

（二）行业发展状况

现代包装印刷业已经发展为融科技、创意、加工、服务、消费为一体的新兴工业门类，随着经济的繁荣发展和消费需求的日益升级，具有保护、方便和促进销售功能的精美、高质量的印刷包装深入到了人们衣、食、住、行的方方面面，成为与人们生活依存度最广和发展速度最快、效益最好的行业之一。其中，医药包装行业发展尤其活跃，已成为我国建设医药生产强国不可或缺的组成部分，是日益成长发展的朝阳产业。

1、全球医药包装行业的发展现状和趋势

随着社会对医药包装功能提出了越来越高的要求，以及现代信息技术的应用，医药包装行业伴随全球医药产业的发展而日益壮大，并为药品生产和使用不断增添新的价值与功能元素。

据 2009 年《医药经济报》援引国际知名调查公司 Freedonia Group 的调查结论，预计全球医药包装的市场销售额 2018 年将达到 832 亿美元，2013 年-2018 年年复合增长率为 5.96%，其中，预计中国医药包装市场销售额 2018 年达到 82.3 亿美元，2013 年-2018 年年复合增长 8.00%，将是世界增长速度最高的地区。具体数据如下表所示：

全球医药包装市场规模

地区	分年度医药包装销售额（单位：百万美元）			年复合增长率	
	2008 年	2013 年	2018 年	2008-2013 年	2013-2018 年
北美：	14,850.00	19,500.00	25,200.00	5.60%	5.26%
美国	13,330.00	17,500.00	22,620.00	5.59%	5.27%
加拿大和墨西哥	1,520.00	2,000.00	2,580.00	5.64%	5.22%
西欧	13,180.00	17,000.00	21,500.00	5.22%	4.81%
亚洲/太平洋：	11,800.00	16,700.00	23,300.00	7.19%	6.89%
中国	3,720.00	5,600.00	8,230.00	8.52%	8.00%
日本	3,730.00	4,605.00	5,640.00	4.30%	4.14%
其他国家	4,350.00	6,495.00	9,430.00	8.35%	7.74%
其他地区	6,130.00	9,100.00	13,200.00	8.22%	7.72%
医药包装销售总额	**45,960.00**	**62,300.00**	**83,200.00**	6.27%	5.96%

资料来源：《医药经济报》援引自 Freedonia Group 的数据

根据 Freedonia Group2013 年 5 月公布的研究报告数据显示，2012 年全球医药包装市场规模 660 亿美元，未来 5 年将以年均 6.4%的速度增长，到 2017 年全球医药包装市场规模将达到 900 亿美元。

全球医药包装市场持续增长的主要因素包括：

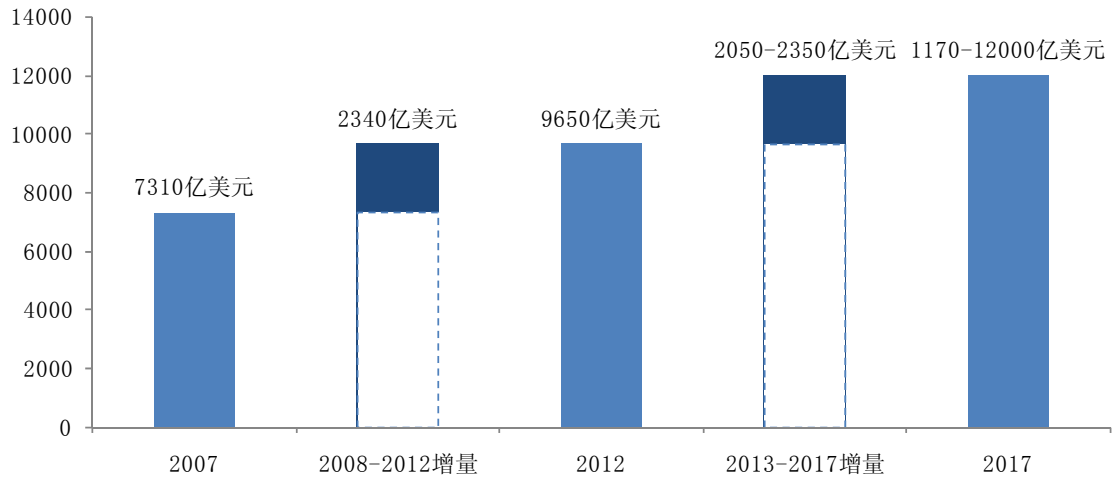
（1）世界医药工业持续发展拉动医药包装行业需求

据《医药工业“十二五”发展规划》预测数据，“十二五”期间全球药品销售将保持 3%～6%的增速，到 2015 年达到约 11,000 亿美元，其中新兴医药市场的快速发展将成为拉动全球药品消费增长的主要力量。

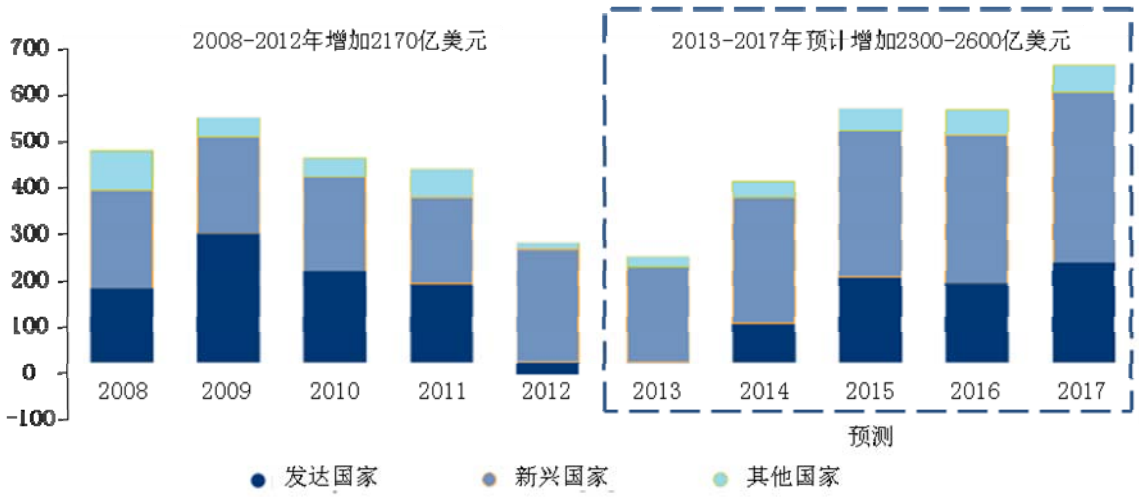
全球医疗健康领域的信息服务提供商艾美仕市场研究公司（IMS Health）于 2013

年 11 月发布的研究报告《全球医药消费：展望 2017》（The Global Use of Medicines：Outlook through 2017）的数据显示，2012 年全球医药消费 9,650 亿美元，比 2007 年的 7,310 亿美元增长了 32%，并预计 2017 年全球医药消费将进一步增加、达到 11,700-12,000 亿美元之间，其中以中国为代表的新兴国家在未来将成为全球药品市场持续增长的首要动力。

全球医药消费 2007-2012 年增长及 2017 年展望



2008-2017 年全球医药消费市场增量及新兴国家贡献占比



资料来源：艾美仕市场研究公司（IMS Health）

（2）医药包装价值不断创新和提升

随着计算机技术和信息技术在印刷包装领域的深化应用，医药包装不断增添附属功能，在帮助患者遵守用药规定、满足监管要求、强化品牌保护和吸引力，以及应对日益增长的假冒药品威胁等方面发挥了越来越重要的作用。目前医药包装主要包括保存和保护、方便流通（销售）和使用、识别及促进销售和增值、提高用药依从性、以及为患者提供安全保障并为产品创新提供机会等五大方面的作用，并主要围绕保障用药安全这一核心主题，向着更为智能化、人性化以及更加趋于实现药品功能的方向深化发展。

（3）各国对医药包装重视和规范力度不断加强带来医药包装行业价值提升

从保障用药安全，打击假冒伪劣药品威胁出发，各国不断完善药品包装规范。如美国药典规定，所有的非处方药物、牙膏和局部皮肤用品、口腔用美容液体制剂、隐形眼镜洗液和药片，必须符合安全保护包装和标签要求（特殊规定除外）。早在 2004 年美国发布了一个要求数千种人用药品及生物制品应使用条形码的规则，以保护消费者免受可预防的用药差错和降低医疗保健成本。在欧洲，特别是英国，倡议所有药品包装以统一的形式和数字组合附加一些必要信息，便于病人及医疗人员快速获取药品及剂量的信息。同时，早在 2004 年欧盟也出台规定，建议所有人类用药品外包装，都要以布莱叶文点字法的形式标注药品的产品名称。这些监管要求，赋予药品包装更多使命，并引领医药包装行业价值的提升。

2、我国医药包装行业的发展现状和趋势

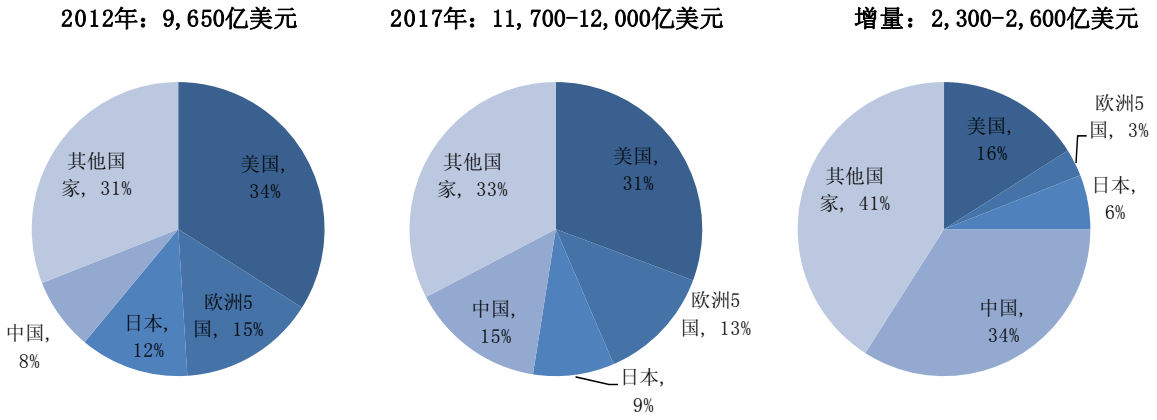
相比发达国家，我国医药包装行业起步较晚，药品包装的产业贡献偏低。然而，随着我国加入 WTO，更多的国际制药企业开始进入国内市场，同时国内企业也加快步伐进军国际市场，有力地推动了我国医药包装产业的升级和市场的全面发展。据前瞻产业研究院发布的《2013-2017 年中国医药包装行业市场前瞻与投资战略规划分析报告》显示，2013-2017 年，我国的医药包装市场将会以 11.5%的增速增长，预计到 2017 年，我国医药包装市场规模将达到 991 亿元。我国医药包装产业蕴藏着巨大发展空间。

（1）我国拥有世界发展最快、最具发展规模的医药市场

我国具有 13 亿人口，同时由于人口增长，老龄化进程加快，医保体系不断健全，居民支付能力增强，人民群众日益提升的健康需求逐步得到释放，我国已成为全球药品消费增速最快的地区之一。

艾美仕市场研究公司（IMS Health）2013 年 11 月发布的研究报告《全球医药消费：展望 2017》（The Global Use of Medicines：Outlook through 2017）同时指出，未来中国市场将是全球医药消费增长的主要动力，2012 年，中国的医药消费占全球的 8%，约合 772 亿美元，到 2017 年中国的医药消费将占到全球的 15%，医药消费在 936 亿-960 亿美元之间，未来五年中国市场将贡献全球药品消费市场增量的 34%。

2002-2017 全球医药消费的地理分布



资料来源：艾美仕市场研究公司（IMS Health）

（2）伴随我国向医药强国迈进，我国医药包装行业面临全面升级

当今世界，药品质量、价格和包装设计是国际医药市场公认的三大竞争因素。在全面开放的新形势下，药品包装已成为我国制药企业走出国门，开展与国外先进企业竞争不可忽视的重要一环。近年来，我国医药进出口一直保持两位数的增长，其中 2010-2012 年平均出口增幅超过 20%。然而，药品包装相对落后已表现为明显的障碍因素。根据中国贸易经济信息网公布的信息，近年来中国出口药品曾被美国食品药品监督管理局（FDA）多批次拒绝，主要原因之一是产品不符合包装、标签、标识以及说明的相关规定。因此，为全面提高竞争力，必须推动我国医药包装产业的全面升级，医药包装行业将迎来借势发展的黄金阶段。

（3）我国对药品及医药包装市场的监管不断增强

《药品管理法》规定：“药品包装必须适合药品质量的要求，方便储存、运输和医疗使用。”《药品注册管理办法》规定：“进口药品应申请进口药品分包装。进口药品分包装，是指药品已在境外完成最终制剂生产过程，在境内由大包装规格改为小包装规格，或者对已完成的内包装的药品进行外包装、放置说明书、粘贴标签等。”2008年以来，国家食品药品监督管理局先后发出《关于实施药品电子监管工作有关问题的通知》、《关于加强基本药物生产及质量监管工作的意见》等多个文件，逐步扩大实施药品电子监管的范围直至全品种药品。

（三）医药纸盒包装细分行业的发展现状及趋势

1、医药纸盒包装的价值和应用

药品包装分为一级和二级包装。其中，一级包装指容纳、密封药品或用于剂量的应用并与之直接接触的包装；而二级包装则指所有其它非接触性的包装，一般包括印刷的或没有印刷的纸盒、标签、说明书或插页（或附页）、外裹等。医药纸盒包装是使用最为广泛的二级药品包装。当今医药包装纸盒不再是一种单纯的医药包装产品，已承载了越来越多的价值和附属功能。

医药纸盒包装五大功能方面的特有价值一览表

功能项目	医药纸盒包装具有的价值和创新
药品保存和保护的作用	医药纸盒担当着一定的药品保护作用，特别是便携式的常用药品，其对药品保护和对患者的用药指导更为突出。
方便流通（销售）和使用的作用	医药纸盒是当今世界流行的最小单位货架陈列和携带使用的外包装形式。
识别及促进销售和增值的作用	品牌保护是药品的大问题，伪冒产品还会危害到人类健康。医药纸盒通过精巧的造型设计、得体的文字、明快的色彩，传递着值得信赖的品质，有利于实现品牌的推广和品牌价值的提升，并通过各种先进的防伪设计，降低品牌药品被假冒和偷换的危险性。
提高用药依从性的作用	优秀的医药纸盒设计，有利于患者对药效和用法的了解，其造型和色彩也给患者带来康复的信心，帮助患者遵守用药规定；同时，智能型纸盒产品开发可以提醒患者准时用药。

功能项目	医药纸盒包装具有的价值和创新
为患者提供安全保障的作用	围绕保障用药安全这一核心主题，医药纸盒在向智能化、人性化以及更加趋于实现药品功能的发展方面已捷足先登，如为避免儿童误食药品的纸盒设计；为需要长时间定时服药的患者提供的钱夹式纸盒设计等等，不仅为用药安全提供了保障，而且为产品创新提供了更多机会。

目前，国际药品包装日益向着“安全性更高，方便性更强、信息含量更大、功能性更强”的方向发展，医药纸盒愈来愈独具特点和优势：

（1）环保性。制作医药纸盒包装所需要的纸张，来源广泛、成本低廉，使用时无毒无害、便于回收再利用（回收一吨废纸能生产 0.8 吨再生纸），是源于自然又回归自然的绿色包装形式。目前“以纸代塑”、“以纸代木”、“以纸代玻璃”、“以纸代金属”有望成为世界包装工业总的发展方向和趋势，纸和纸板的消费水平是衡量国家现代化水平和文明程度的重要指标。从而，医药纸盒的市场需求将不断增长。

（2）富于创新性。纸张是最好的印刷材料，同时，随着上光、烫印、覆膜和模切等新技术的不断应用，其更富于机械化作业和精巧造型，从而，不仅能更好地展示产品，提高产品的美感，给人以视觉的享受；而且，还不断被设计创新，添附越来越多的附属功能，如针对药品不同特点而进行的精巧人性化的盒型结构设计，满足药品质量监管要求的电子监管码赋码印刷、保障品牌药品安全的防伪设计等，在帮助病人遵守用药规定、满足监管要求、强化品牌保护和吸引力以及应对日益增长的假冒药品的威胁等方面表现出愈来愈突出的价值和作用。

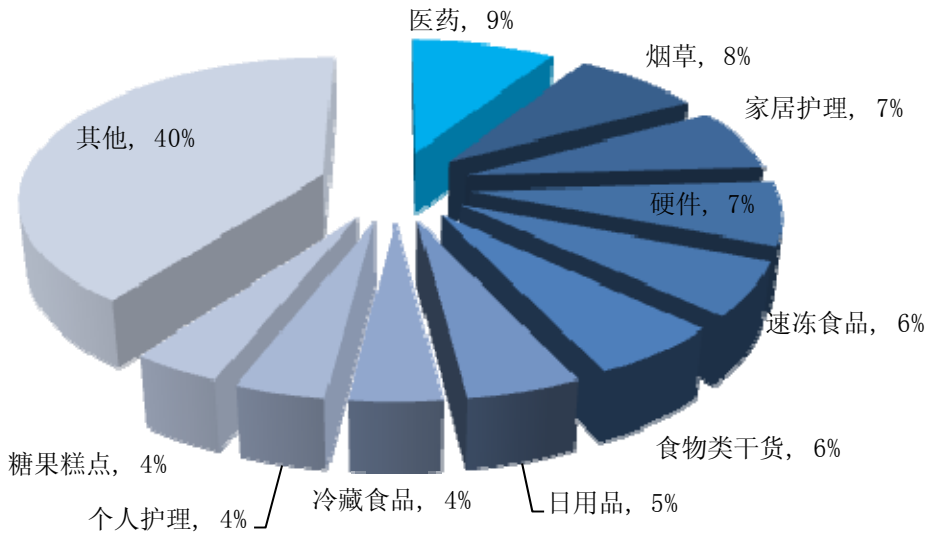
（3）生产、使用、运输和储存的经济性。医药纸盒产品在没有装入制药企业自动包装线之前，仍只是经过了印刷、模切压痕、糊盒等加工过程的卡纸，以平板状进行堆码、运输和仓储等；当需要上机包装时，又以平板状快速输送到自动包装线上与药品一体化运转，纸盒包括相应的说明书在包装线上自动完成折叠，说明书、药品一同收进纸盒，完成整个工艺动作，无需中间转序，这是其他包装材料无法比拟的。

2、医药纸盒包装行业的发展现状及趋势

伴随着全球医药消费市场和医药工业的快速发展，医药纸盒包装行业发展迅速，拥有广阔的市场前景。国际印刷业调研机构 Smithers PIRA（Printing Industry Research

Association，印刷业研究协会）2013 年 5 月份发布的数据显示，2012 年全球折叠纸盒市场规模 1,400 亿美元，其中医药包装用途的折叠纸盒占 9%，是最大的应用市场，规模约 126 亿美元。该机构预计在未来继续以年均 5.1%的速度增长，到 2018 年全球市场规模将达到 1,840 亿美元，其中，医药包装用途的折叠纸盒将是带动整个折叠纸盒市场增长的主要动力之一，尤其是在发展中国家。

2012 年医药包装用途的折叠纸盒在全球折叠纸盒市场中的占比情况



资料来源：Smithers PIRA

我国医药纸盒包装业，尤其是高品质医药纸盒产品起步发展较晚。在较长的时期，医药纸盒产品主要是供手工装盒使用的普通产品，制作较为粗糙。上世纪 90 年代以来，随着一批知名外资制药企业在华投资建厂，以及国内制药企业加速提高其生产技术水平，高速自动包装线开始较大范围应用，带动了国内医药折叠纸盒产业的兴起和发展，专业性生产企业开始出现，开始为各类进口或国产的自动包装线供应所需高端纸盒产品，逐渐实现了本地化生产。近年来，随着我国医药产业迅猛发展和全面加入国际竞争，医药纸盒包装产品的优越价值和功能得到深入的开发和利用，其在保证用药安全、树立品牌形象和打击假冒伪劣药品等方面的价值日益受到重视，生产水平越来越高、规模越来越大、速度越来越快。预计随着医药工业进一步增速及药品电子监管码政策实施等多重因素影响，未来几年我国医药纸盒市场的需求规模和发展速度将达到新的历史水平。

未来几年，推动我国医药纸盒包装行业不断发展的主要因素表现在：

（1）我国医药产业持续快速发展将带动医药纸盒包装行业长期稳定增长

医药纸盒包装产品的市场需求与药品生产紧密相关。未来，我国医药产业的持续快速发展，不仅会给医药纸盒包装产品带来快速增长的需求，而且随着我国向医药生产强国的转变，制药企业和监管部门对药品包装的重视和利用程度的不断提高，医药纸盒的价值和功能也将不断提升。国家提出十二五期间医药工业总产值年均增长 20%，工业增加值年均增长 16%的目标为医药纸盒包装行业的发展带来良好的发展机遇。

（2）我国药品电子监管码政策的深化实施将给医药纸盒包装行业带来新的发展契机

药品电子监管码是指在最小药品销售单位上印刷的一组由一维条码（20 位的 128C 码）构成的可变数据码和可变条码，是药品的“电子监管身份证”，便于消费者查询，以便对出现质量问题的药品实施追溯和召回，有助于有效打击假冒伪劣药品。

近年来，药品监管部门不断出台法规政策，强化对药品的电子监管。随着药品电子监管的日益严格，医药纸盒行业面临良好的政策机遇。而电子监管码印刷与医药纸盒生产工序的高度关联性导致并非所有电子监管码印刷企业都能在这一政策形势下获取相同的竞争机会，只有同时具备电子监管码批量生产能力和医药纸盒规模化生产能力的企业，才能真正把握这一市场机遇。因此已经具备规模化生产能力的企业必将从中受益，并迎来新的发展契机。

（3）国内医药纸盒高端产品还面临广泛进入国际市场的重要机遇

自 2006 年以来，随着愈来愈多的专利药品到期，仿制药市场开始蓬勃发展，为发展中国家制药企业冲破发达国家的垄断封锁，参与国际药品市场竞争提供了新的机会。由于我国拥有未来全球增长最快也最具发展规模的医药市场，同时在生产成本、研发与临床试验成本方面具有竞争优势，从而，国内制药企业将有较多机会走向国际市场，我国也最有可能成为主要的国际药品采购地之一。因此，我国将会不断扩大高端医药纸盒包装产品的需求，引领医药纸盒行业的技术进步，促进医药纸盒包装企业积极参与国际竞争。

（四）行业竞争状况

1、行业竞争格局和市场化程度

公司属于造纸和纸制品业中的纸制品业，主要为制药企业提供医药纸盒包装。医药纸盒包装行业属于医药包装行业的细分行业，同时也与印刷和包装行业存在交叉。早期，国内从事医药纸盒生产的企业，大多来自制药企业投资的配套包装厂；随着市场的不断发展，越来越多的专业包装印刷企业，包括国际知名的印刷包装企业也通过合资等形式，积极涉足医药纸盒包装领域。

通过多年发展，目前国内从事医药包装印刷的企业已超过 2,000 家，但大部分企业仅对医药包装有所涉及，企业规模较小，生产工艺水平较低，专业化和规模化程度不高，生产的产品难以适应高速自动包装生产线的性能要求，更难以进入电子监管码生产、防伪技术应用等新兴技术领域。随着制药企业对药品包装的日益重视，越来越多的药品开始采用高品质纸盒包装，促使本行业向着规模化、专业化发展，竞争更多的是在具有规模化、专业化生产能力的企业之间进行。同时，近年来，如日本古林、德国爱德曼集团等一些具有国际知名度的跨国包装印刷企业也在华设立合资公司，将其医药折叠纸盒业务引入中国，参与不断增长的医药纸盒包装市场。

目前，本行业以专业、独立的医药纸盒供应商为主，具有较高的市场化程度。

2、行业内主要企业和主要企业市场份额

随着下游医药行业的发展以及外国药企将生产基地迁移到中国，国内医药包装行业发展迅速，行业规模较大，行业内企业众多，市场集中度较低。在其中的医药纸盒细分行业中，个别优秀企业较为突出，但也不存在单家企业显著占有多数市场份额的情况，市场竞争程度较高。

目前，国内以医药纸盒包装作为主营业务，具有规模化、专业化生产能力，并在本行业市场中占有较高市场地位的企业主要为本公司、深圳九星、山东天一、天津宜药、上海古林和北京爱德曼等公司。本公司凭借技术、客户、质量品牌等方面的优势，在市场竞争中处于前列地位。

3、进入本行业的主要障碍

（1）技术壁垒

医药纸盒包装产品作为药用包装，具有特别的安全性和适应性要求，尤其是由于药品具有大批量长时期重复生产的特点，其包装必须保证在不同批次之间的高度一致性，要求医药纸盒产品具有很高的印刷制作水平和较高的质量稳定性，普通印刷企业无法满足要求。同时，受最终用户、立法和规章制度以及行业日益激烈的竞争因素影响，医药纸盒包装不断增添附属功能，设计和制作的复杂性不断增加，技术含量也在不断提升，对行业新入者形成了较高的技术障碍。

2008 年，国家开始实施药品电子监管制度，从麻醉药品、精神药品、血液制品、疫苗、中药注射剂等重点药品开始，目前已扩展到：麻醉药品、精神药品、血液制品、疫苗、中药注射剂、含麻黄碱类复方制剂、含可待因复方口服溶液、含地芬诺酯复方制剂以及基本药物。2012 年颁布的《2011-2015 年药品电子监管工作规划》（国食药监办[2012]64 号）制定的总体目标为：2015 年年底前实现药品全品种全过程电子监管。该政策的实施给医药纸盒生产企业提出了加快应用可变数据赋码印刷技术的要求。目前国内仅有少数企业具有相对成熟的药品电子监管码赋码印刷生产系统，国外也没有相应成熟生产设备，而如本公司等少数率先具有大批量高速电子监管码生产能力的企业就具有了先发优势。实际生产中，如电子监管码赋码印刷与医药纸盒整体生产分别交予不同企业实施，会带来成本的增高及效率的降低，更会增加生产过程中的如产品混淆、流失等不可控风险，因此，一般需加印药品电子监管码的制药企业会将医药纸盒生产及加印电子监管码工作委托给同一家医药包装纸盒供应商一并完成。客户的这种选择导向赋予了电子监管码印刷更重要的意义，即不仅是企业扩大收入的方式，更是企业抢占市场先机、扩大市场份额的重要手段。

（2）质量壁垒

药品安全是医药及医药包装行业永恒的主题。质量安全是考验医药纸盒企业核心竞争力的最主要方面。医药纸盒生产企业必须保证产品不能发生污染、混淆，避免发生药品误服和产品召回等质量事故，从而要求企业切实建立高标准的质量保证体系，并符合各制药企业对产品质量的苛刻标准。同时，医药包装产品的质量也直接影响制药企业的

生产效率和品牌形象，微小的质量问题都有可能造成制药企业的损失。以自动包装线为例，如装盒速度为 400 个/分钟，即使出现万分之一的上机纸盒质量问题，也将会导致一个班次的近 22 次停机来排除故障。再如消费者在购买同一品牌的药品时，如果发现新旧不同批次的药品包装盒存在任何细微差异，就会怀疑是假药。因此，是否具有过硬产品质量是制药企业选择供应商的最关注问题。

为此，制药企业对供应商的考察一般需要一个长期的过程，尤其是在目前药品日趋多批次、小批量生产的情况下，不经长期磨合、默契合作以及稳定质量的考验，不会轻易开发一家新的供应商，也不会轻易放弃一家长期合作的供应商。大型外资医药厂商每年还要对供应商进行现场审查，只有能够长期保持质量稳定且有较强持续创新能力的企业，才能成为大型先进制药企业的长期供应商。

（3）资金壁垒

医药纸盒包装行业是一个高投入的行业，印刷机、模切机、糊盒机等机器设备投入较大。尤其是生产高品质产品的关键性机器设备目前仍需从欧美发达国家进口，购置成本较高。此外，还需花费较多资金用于产品创新、质量检验、防伪、防混淆等检测设备等。另外，纸盒生产的原材料采购资金也较大。因此，进入本行业需具备一定的资金规模和实力。

（4）行业准入壁垒

医药纸盒包装生产企业，需要取得印刷许可、防伪标识生产许可。防伪许可虽不是医药纸盒包装生产企业必备的许可，但若未能取得许可证，将无法生产应用防伪技术的纸盒产品。因此新进企业必将面对行政审批的行业准入壁垒。

4、市场供求状况

目前，国内医药纸盒包装行业生产总体能够满足市场需求，但在满足客户个性化需求以及符合高速自动包装生产线并加印电子监管码的产品需求方面，尚存在供不应求的状况。未来，随着上述产品需求的不断增多，本行业市场将会在低端纸盒供过于求与高端纸盒供不应求两种趋势中发展，供应商需倍加努力提高纸盒产品的品质和创新性以获得更多市场份额。

未来几年，我国国内高品质医药纸盒市场需求的增长主要靠以下因素推动：

序号	主要影响因素	内　容
1	药品电子监管码制度的深入推行	据电子监管码监管政策，2015 年年底全部药品包装需要加印电子监管码。
2	自动装盒机新增市场的持续增长	由于新版 GMP 对药品生产过程控制更加严格，为减少药品污染风险，同时近年来人工成本逐渐上升，制药企业逐渐用自动装盒机生产线替代人工包装。
3	OTC 药品市场不断扩大	随着我国人民生活水平的不断提高，患者自行选择药品的比例将逐步提高，非处方药品生产和消费量蕴藏着巨大发展空间，而精美的包装对患者的视觉形成冲击，产生对药品质量的信任感，对于 OTC 药品是一个直接的竞争手段，从而也会不断为高品质医药纸盒包装市场份额的增长孕育条件。根据中国非处方药物协会在其编撰的 《中国非处方药行业发展蓝皮书》中预测，到 2014 年，中国 OTC 市场规模将达到 1,923 亿元，而 2020 年，中国将可能成为世界最大的 OTC 市场。

此外，随着更多国内制药企业走向国际市场，以及以中国为采购目的地的医药包装产品需求的增长，也将成为促进我国高品质医药纸盒市场需求增长的一个日益重要的方面。

5、行业利润水平的发展趋势

本行业总体利润水平保持平稳，部分生产高品质医药纸盒包装产品的企业，由于具有较高技术含量和附加值，且服务于行业内大型制药企业，利润水平相对较高。

虽然存在来自制药企业降低纸盒价格的压力，但行业内优秀企业仍可通过不断提高纸盒产品的附加值，保持盈利水平。目前，我国药品包装产值占药品价值的比重相比发达国家尚较低，包装产品价值开发的增值空间还较大。医药包装行业的价值增长点会以增值服务为主，为制药企业提供设计、印刷加工、物流等一站式综合服务，以此带来客户满意度提高、收入增加和客户群的扩大，因而具有较大增长潜力。同时，随着全球一体化的快速发展，中国已成为全球的加工中心，大量海外采购订单的涌入，其利润率将高于国内订单平均水平。

（五）影响行业发展的有利和不利因素

1、有利因素

（1）产业政策支持

医药包装印刷行业属于国家重点支持发展的领域之一。国家《产业结构调整指导目录（2011 年本）(2013 年修正)》将“新型药用包装材料及其技术开发和生产”列入鼓励类目录。同时，本行业作为医药产业配套组成部分，也直接受益于促进医药产业发展的政策，并将为我国向医药强国迈进贡献应有的力量。

现阶段，由于医药包装行业相对比较开放，国家对该行业产业政策的发展更加趋向于“营造支持自主创新的良好环境，建立有效的鼓励技术创新机制”，这就为技术先进的高端医药包装企业确立市场领先地位带来了公平、良好的成长环境。

近年来，国家食品药品监督管理总局连续发布多个关于要求在药品最小销售包装上加印药品电子监管码以加强实施药品电子监管工作的系列法规文件，对纳入药品电子监管范围的药物品类和具体时间作了明确要求，至 2015 年年底前，将逐步实现药品全品种全过程的电子监管。这一发展趋势对医药包装企业提出了更高的技术要求，同时具备医药纸盒规模化生产能力和掌握先进的电子监管码赋码技术的企业的竞争优势将得到充分体现，总体有利于行业技术水平的进步。

（2）我国医药产业快速发展

决定我国医药产业快速发展的主要因素包括：城市化进程不断加快，城镇居民人均可支配收入及医疗支出不断提高；人口规模巨大，正在进入老龄化国家行列，医药产品需求量逐年增加；我国具有资源、技术和人力成本优势，具备建立全球医药生产中心和采购中心的条件等，上述因素都将为我国医药包装行业发展提供广阔的市场前景。

根据国家发改委公布的医药产业经营运行分析数据， 2012 年我国医药产业完成产值 18,255 亿元，同比增长 21.7%，2012 年医药产业工业增加值增长 14.5%，高出工业增速 4.5 个百分点。2013 年我国医药产业工业增加值同比增长 13.5%，高于工业增速 3.8 个百分点。

根据工信部发布的《医药工业“十二五”发展规划》预测，十二五”期间，我国医药工业总产值年均增长 20%，工业增加值年均增长 16%。随着我国医保覆盖范围的扩大和基本药物制度的进一步推行，医疗和药品供应保障体系已逐步得到完善，普通药品价格将更加贴近人民消费水平，医药产品的需求量必将进一步上升。从而，必将为医药纸盒包装行业带来更为广阔的发展前景。

（3）医药包装企业的专业化、规模化不断提高

近年来，医药包装企业日益向专业化、规模化、品牌化发展，这不仅有利于促进实现医药包装市场的充分竞争，为行业中具有较高知名度和较高品质的龙头企业获得更多市场，实现更大规模发展创造了条件；也有利于大型制药企业更方便获得具有先进包装印刷技术和规模化生产能力的供应商支持，在设计能力、供货能力和质量控制能力、创新能力等方面得到稳定和长期的保障，促使本行业更趋于健康发展。

2、不利因素

（1）产业集中度较低，规模生产能力和技术水平有待提高

本行业小规模生产企业众多，低端产品趋同，导致投入和技术力量的分散；而另一方面，具备较大规模生产能力的高端产品生产企业，往往由于资金束缚，限制了发展步伐，有待提高行业发展的集中度。

（2）制药企业对医药包装价值认知程度有待进一步提高

多年以来，人们对医药产品的认知主要来源于广告疗效和医嘱推荐，这就使医药生产企业更重视广告投入和对医生开具处方的影响。但随着目前医药市场的竞争加剧，患者可选择的药品越来越多，特别是 OTC 产品更是发展迅速，消费者直接在药房选取药品的机率增加，药品包装对消费者的影响越来越大，包装优良、印刷精美、标识清晰、使用方便的药品更容易获得消费者的信赖。

与外资制药企业相比，国内制药企业在外观设计上仍存在较大差距，在异型盒、功能性药盒等新产品的使用上，仍显过于谨慎，这直接制约了医药纸盒生产企业的研发热情，因此目前国内医药纸盒生产企业的整体研发能力与世界顶级包装企业相比，仍有较

大差距。虽然越来越多制药企业开始关注包装对消费者的影响，但行业整体对包装价值的认知程度仍有待进一步提高。

（六）行业技术水平

本行业的技术，包括医药纸盒产品技术和生产工艺技术，均系数字技术、印刷技术、印后加工技术等多方面技术在医药纸盒包装产品研发、生产过程中的应用。相比国外发达国家，我国医药纸盒包装行业的发展起步较晚，整体技术水平还不高，但通过技术引进消化吸收再创新，以本公司为代表的国内先进企业的产品及生产技术已经具有较好的水平，涌现出了大量具有自主知识产权的技术成果，医药纸盒包装产品走出了国门，具备与国外先进企业开展竞争的实力。

当前及今后一个时期，医药纸盒的制造技术主要是在产品结构和功能创新方面深化，并由此推动印刷及后加工技术不断迈上新水平。医药纸盒产品的主要技术创新点如下：

（1）关注使用者人性化需求的新型纸盒产品的设计技术

现代纸盒包装产品已不满足于表达药品疗效、用法、用量等使用信息和反映药品品质的品牌信息，更趋于帮助和直接促进药品功能的实现。因而，根据不同药品使用特点和功能需求进行的新型纸盒产品设计创新需求不断增多，如为避免儿童误食药品的纸盒开启设计；为需要长时间定时服药的患者提供的钱夹式纸盒设计等等。该类纸盒产品创新，既要体现药品的性能和特点，满足患者心理、生理的需求，又要适应高速自动包装线的产品特性，具有较大的开发难度和复杂性。

（2）提高医药纸盒附加值的功能性技术

目前，比较突出的是防伪技术和药品电子监管码赋码印刷技术。假药、劣药充斥市场已成为全球性的重要隐患。据世界卫生组织网站公布的信息：假药在大多数国家都在不断增加，发展中国家或地区特别普遍和危险，其假冒产品占销售额的 10%以上，是发达国家的 10 倍。为应对假药、劣药的威胁，目前，制药企业不断提高医药纸盒包装的防伪性能要求。在需求的推动下，各种先进防伪技术不断被应用；同时，为达到防伪目的，纸盒包装设计中大量采用复杂的网点层次、专色的精美标识图案，以增加包装图案

印刷的技术难度，使之向着集设计、材料、印刷、技术于一体的综合防伪方向转变，技术含量不断提升。

在制药企业加强防伪安全保护的同时，医药监管部门也通过推行药品电子监管码制度等，加强对药品生产和流通安全的监管。药品电子监管码，即赋予每个最小独立包装的药品以电子身份证，国家药品质量监督部门可以利用专属的中国药品电子监管网，有效杜绝假冒伪劣药品上市，使假冒伪劣药品没有藏身之地；同时，对于有问题的药品，可以方便追溯、查询和召回管理。药品电子监管制度直接推动可变数据印刷技术在医药纸盒包装产品的应用，其实施需要数据管理、赋码、检测等多种技术支持，如何更好实施，具有很大的探索空间。

（3）更为可靠、精美的印刷制作技术

医药纸盒产品的设计与创新最终要靠印刷制作技术来完成。同时，根据国际通行的GMP 药品生产和质量管理的基本准则，药品生产应“避免污染、混淆，不给任何偶然发生的事件以机会”，因而，对医药纸盒印刷、制作技术提出了更高的标准和要求。目前我国医药纸盒产品的结构与外观设计，开始利用现代信息技术和先进的设计软件进行，并大力推广计算机直接制版，使印前、印刷和印后工艺过程有机统一；在印刷工艺方面，多色高档印刷设备保有量逐步增加，同时，随着市场上对于药盒的要求越来越高，电子监管码赋码印刷技术及印后加工工序越来越复杂，赋码、模切、糊盒等加工设备自动化程度不断提高，功能日益丰富，并向着与印刷一体化方向发展。但整体看，我国医药纸盒包装行业具有较高装备水平的企业尚较少，行业整体印刷技术水平仍有较大提升空间。

（七）行业的主要经营模式和周期性、季节性、区域性等特征

1、行业主要经营模式

本行业主要经营模式是按订单组织生产和销售。目前包装印刷业正处于技术变革和市场优化的进程中，现代包装印刷业的核心价值是为更好地实现产品功能服务，因而，经营模式逐渐向着为客户提供包装纸盒的整体解决方案方向发展，尤其是为客户提供创新包装设计和创新包装产品方面具有更大的作为。

2、行业的周期性、季节性、区域性等特征

本行业的周期性与制药企业直接相关，会因国民经济周期性波动而具有一定的变化。当国民经济上行，城镇居民可支配收入增加，会相应带动药品消费支出和本行业产品需求的增长；反之，会相应下降。

本行业具有一定的季节性，一般春秋冬季是制药企业的生产旺季，夏季是药品生产淡季，与之相应，本行业产品销售也往往在春秋冬季实现较多。但近年来，受全球气候变化加剧、环境持续恶化影响，禽流感、非典、H1N1 等新型传染疾病不断发生，医药行业季节性因素表现愈发不明显，因此未来医药纸盒包装行业的季节性特征也将随之变化。

本行业具有一定的地域性，目前主要集中在长江三角洲、珠江三角洲和环渤海区域。但随着数字化信息交流技术和现代物流体系的发展，同时由于国家对西部地区政策的支持，地域性的特征和影响将越来越小。

（八）发行人所处行业与上下游行业的关系

1、本行业的上游行业

公司所属行业所需要的主要原材料为各类卡纸、板纸以及油墨等耗材，因此本行业的主要上游行业为造纸行业。

（1）有利影响

①原材料供求稳定

近年来，发行人主要原材料的市场供应情况充足稳定，2011-2013 年，主要原材料白板纸、瓦楞原纸的全国生产量和消费量的增长比例基本趋同，国内供求情况基本保持稳定，未发生原材料供应不足的情形。

品种	生产量				消费量			
	2013年	2012年	2011年	复合增长率	2013年	2012年	2011年	复合增长率
白纸板（万吨）	1,360.00	1,390.00	1,340.00	0.74%	1,310.00	1,379.00	1,322.00	-0.45%
瓦楞原纸(万吨)	2,015.00	2,020.00	1,980.00	0.88%	2,013.00	2,027.00	1,991.00	0.55%

资料来源：中国造纸协会发布的《中国造纸工业2011年度报告》、《中国造纸工业2012年度报告》、《中国造纸工业2013年度报告》。

②原材料市场竞争激烈有利于公司降低成本

造纸行业属于资本密集型行业，市场竞争异常激烈。中国加入 WTO 后，大量国际大型造纸公司进入中国。目前在造纸及纸制品行业中，进口、“三资”企业产品一直占据着比较稳固和高端的市场，随着市场化程度的提高、外资的逐步进入及关税的降低，竞争会更加激烈。

日趋激烈的竞争导致造纸厂商大多通过提高管理效率、规模化生产来降低成本，进而降低价格来争夺下游客户、占领市场。因此，作为造纸行业的下游行业，医药纸盒包装行业成为造纸行业激烈竞争的直接受益者。

（2）不利影响

由于公司主要服务于制药行业中的一些技术先进的高端客户，该类客户目前对产品材质、环保等方面要求较高。

目前本行业的高档包装原料主要自北欧、美国、韩国等纸张生产企业进口，与国产纸张相比，进口纸张虽然价格较高，但具有产品质量与供货稳定、符合环保要求等优势，因此仍然是本行业重要的原材料采购来源。而国际纸价及纸浆价格的波动，将直接影响本行业特别是高端包装生产厂商的成本。

近年来，国际纸张进口采购价格波动较大，根据 WIND 资讯 2010-2014 年纸及纸板月度进口平均单价统计，2010 年至 2014 年间总体呈现上升趋势，期间纸及纸板月度进口平均单价最大涨幅超过 30%，其中 2010 年内涨幅最大，2013 年 2 月达到价格最高点后有所回落，后价格呈现小幅波动。

进口原材料的价格波动会给本行业的成本造成一定影响，一般医药纸盒包装企业大多通过技术上谋求用国内纸张替代进口纸张降低生产成本、根据纸价变动适当提高售价等方式化解因此造成的成本压力。

2、本行业的下游行业

医药行业作为公司所处行业的下游行业，其产业政策的变化直接对本行业造成影响。

（1）有利影响

医药工业是关系国计民生的重要产业，是培育发展战略性新兴产业的重点领域。我国人口众多，随着医保覆盖范围的进一步扩大和新型农村合作医疗制度进一步推广，我国医药工业产业必将拥有广阔发展前景。

我国新型农村合作医疗制度推广迅速，近年来，国内农村医疗保障体系不断完善。根据卫生部发布的《2013 年我国卫生和计划生育事业发展统计公报》，截至 2013 年底，全国有 2,489 个县(市、区)开展了新型农村合作医疗，参合人口达 8.02 亿人，参合率为 98.7%。全国新农合基金支出 2,909.20 亿元，补偿支出受益 19.42 亿人次，其中：住院补偿 0.93 亿人次，普通门诊补偿 15.20 亿人次。新型农村合作医疗范围的不断扩大，全国农村受益人口持续增加，为医药行业的持续向好发展提供了坚实的市场基础。

（2）不利影响

新医改实施刚刚开始，列入基本药物目录的药物品种与人们实际需求相比还相对较少，不少制药企业对其产品是否列入基本药物还持有观望态度。同时随着基本药物品种的增加，列入基本药品目录的产品价格将有所降低，制药企业可能会将此部分利润损失转嫁给上游的供应商，因此作为医药行业的上游行业，医药纸盒包装企业必须尽快扩大规模，提高产品质量，一方面继续扩大自身市场占有率，同时也通过规模化生产化解医药行业转嫁的成本压力。

三、发行人在行业中的竞争地位

（一）发行人的行业地位及市场份额

公司是国内领先的医药纸盒包装产品独立供应商，是中国医药包装协会标准《药品包装用卡纸折叠纸盒》的牵头制订者，是陕西省首批认定的高新技术企业，2012 年 4 月公司被中国印刷及设备器材工业协会包装印刷分会评为“2011 年度药品包装龙头企业”，2012 年被中国化学制药工业协会评为“企业信用评价 AAA 级信用企业”。目前，公司医药纸盒产品的生产和销售规模位居全国前列，尤其在对国内高速自动包装线和电子监管码批量赋码的医药纸盒产品供应中占据显著的市场地位。

在多年发展过程中，公司依靠技术创新，始终走在行业发展的前沿：

——较早将用于货币、证券等的全息定位烫印防伪技术应用于药品纸盒包装产品；

——率先利用药品标准码和 0-1-2 码等建立内部编码系统，使产品具有可追溯性，杜绝混淆问题发生，为确保药品生产的安全性提供了保障；

——国内创新开发并批量生产钱夹式医药纸盒产品，并应用于世界卫生组织（WHO）在非洲地区治疗疟疾的项目；

——通过合作开发模切机质量检测（鹰眼）系统，率先在印品质量检测上完全取代人工操作；

——为国内第一批出产的甲型 H1N1 流感疫苗提供了直接赋有电子监管码的包装纸盒产品，较早实现药品电子监管码直接赋码批量印刷。

——国内较早将数字离散防伪技术应用于医药纸盒的批量生产，该技术可将客户的防伪信息藏匿于表面可见图文的电子文件中，具有防伪信息的不可视化和防扫描功能，是国际上最先进的防伪技术之一。

——国内较早将一维码和二维码同时成功使用在同一包装上，有效解决制药企业自动包装生产线的在线释读关联问题，从而规避了制药企业设备改造成本，生产过程可实现一维、二维码同时进行视觉质量检测，在国内属于较早实施，并成功出口南美地区，该技术受到了欧洲制药企业的关注。

发行人在行业竞争中处于优势地位，尤其在面对外资药企的高端市场具有良好的产

品口碑和领先的市场地位。发行人的市场份额情况具体请参见本节“二、发行人所处行业的基本情况”之“（四）行业竞争状况”之“2、行业内主要企业和主要企业市场份额”。

（二）公司主要竞争对手的简要情况

企业名称	简介
深圳九星	1989 年成立，是华润三九子公司。注册资金 1,585 万美元，总资产 3.2 亿元。主要生产折叠纸盒、瓦楞彩盒、手工礼品盒以及柔印不干胶标签，致力于中高档医药、烟酒、日化、服装、电器等产品的包装设计、印刷、印后加工服务。
山东天一	1995 年成立，注册资本 5,000 万元，资产总额 2.96 亿元，主要从事医药、食品包装盒、各种高档画册、宣传画等印刷包装业务。
天津宜药	1958 年成立，注册资本 5,000 万元，资产总额 1.6 亿元，是一家可大量生产印制金银板卡纸、微瓦楞纸等各类纸制品包装和 PVC、PET、PP 塑料板材包装产品的现代印刷生产企业。
上海古林	1994 年成立，公司注册资金 1,000 万美元，公司主要产品有药品、化妆品的系列包装用印刷纸容器、和其他物品系列纸盒包装。
北京爱德曼	原名为北京泰斯医药包装印刷有限公司，1997 年成立，注册资本 4,000 万元，主要从事医药纸盒包装生产。

资料来源：各公司网站公布信息

（三）公司的主要竞争优势

1、技术优势

公司在医药纸盒技术领域持续探索，不断推出应用于自动高速包装线的各种盒型，并积极开发应用行业领先的防伪和可变数据赋码印刷等技术，扩展纸盒包装功能，取得了显著的技术优势。

（1）具有行业领先的医药纸盒包装产品设计能力，并取得多项产品专利

在引进消化吸收国外先进的设计流程软件技术基础上，公司较早建立了数据化印前设计制作流程系统，自行设计了开排核算软件，建立了已有 200 多种上机包装纸盒参数的数据库，能够为客户提供医药纸盒包装产品的整体解决方案，包括医药纸盒结构设计、功能设计、外观设计、自动包装线设计、加工、运输、仓储等成本方案设计等，从专业

角度为客户提供全方位顾问式服务，参与客户包装产品创意、策划、设计和开发，在满足客户个性化需求和提供高品质医药纸盒设计方面具有明显的优势。截至目前，公司已为客户设计、制作了 1,300 余种医药纸盒包装产品。报告期末，已经取得防伪药品包装盒、喷墨打印机及其喷头限位结构等 30 余项专利，其中发明专利 2 项。

公司通过专利保护自身设计和加工能力上的优势，很好地满足了客户需求、为其提供高品质医药纸盒，有效地促进了公司产品的销售。公司的多项专利广泛应用于各项生产设备、工序、工艺上，全面为公司的生产服务，几乎涉及了公司全部类型及品种的医药纸盒产品。

（2）药品电子监管码赋码印刷技术引领行业发展前沿

公司一直坚持对药品电子监管码赋码印刷技术的研发工作，已在国内率先成功实现电子监管码赋码印刷的稳定规模化生产，为国内第一批甲型 H1N1 流感疫苗药品提供了直接印刷电子监管码的纸盒包装产品，是国内本行业较早几家已具备药品电子监管码批量赋码印刷的企业之一，目前已有 80 余家客户选择公司为其供应直接印刷电子监管码的医药纸盒产品。公司 90%以上电子监管码印刷的符号等级达到 A 级，高于国家规定的 C 级水平。

药品电子监管码赋码印刷，需要对客户的电子监管码数据库进行有效管理，并确保数据库的信息与产品信息一致，保证无重码、误码、空码，技术实现难度较大。公司通过与北大方正合作研发，已完全掌握了一套系统的技术实施方案，包括数据管理技术、喷印技术、输纸平台和在线检测技术并申报了专利。目前，公司正在研发新型高速电子监管码赋码印刷生产系统，研发成功后，新型生产系统的生产效率将得到较大幅度提升，同时降低废品率，节约生产成本。

在药品电子监管码成功应用的基础上，公司不断创新，满足高端客户的要求，将一维码和二维码同时成功使用在同一包装上，有效解决制药企业自动包装生产线的在线释读关联问题，从而减少了制药企业相应设备改造的环节，节约了成本。公司的生产过程还可实现一维、二维码同时进行视觉质量检测，在国内属于较早实施。同时该技术将欧美地区二维码和国内电子监管码的检测、监管需求有机结合，具有很强的操作性。公司该技术受到了欧美制药企业的关注，并在其销售到中国的产品中得到应

用。

公司将持续保持研发投入，努力引领药品追溯和标识领域新技术的应用。2011年，公司“新型高速单张纸电子监管码喷印生产技术”荣获中国医药包装协会一等奖。

自2008年国家药监局发布《关于实施药品电子监管工作有关问题的通知》，开始要求对药品实施电子监管以来，国家对药品电子监管的要求逐步提高，客户加印电子监管码的医药纸盒的需求持续上升，公司的电子监管码印刷技术顺应该趋势，切实为公司的产品销售做出了显著贡献。报告期内公司电子监管码产品收入占医药纸盒收入比重情况如下：

单位：万元

年度	2014年	2013年	2012年
使用电子监管码技术的收入	25,223.35	17,556.33	15,132.68
占医药纸盒收入比重	78.40%	62.10%	55.16%

（3）具备多种尖端防伪技术的规模化生产应用能力

公司客户多为国内外顶尖制药企业，对产品的防伪要求尤为严格。公司多项防伪技术均较早在国内开发应用，并具有应用底纹、团花、花边、微缩、潜影、防扫描、浮雕、菲林解锁等特殊效果的高精度防伪技术。公司生产的各类高端防伪包装产品防伪性能优异、产品质量稳定，如公司为国外某高端医药产品生产的数字离散防伪药用纸盒，实现防伪信息的不可视化和防扫描，是国际上最先进的防伪技术之一在国内的首次应用，也是国内率先成功应用该技术并实现稳定大批量生产的医药纸盒供应商。目前公司已有烫印防伪、智能变色防伪、压痕线微雕图案防伪、微缩编码防伪等防伪技术产品，以及双喷码防窜货、微缩码防窜货等两项防窜货技术取得了实用新型专利。

公司防伪性能突出的产品获得了众多知名药企的青睐，促进了公司产品的销售，报告期内公司应用防伪技术产品的收入占医药纸盒收入的比重情况如下：

单位：万元

年度	2014年	2013年	2012年
使用防伪技术的收入	14,390.80	11,223.50	8,654.63
占医药纸盒收入比重	44.73%	39.70%	31.55%

（4）印刷及印后加工技术先进，并取得多项创新

公司印前系统较早实现了向计算机直接制版的转变。在印刷工艺方面，通过引进以德国海德堡对开七色印刷机为代表的先进印刷设备，研发优化生产工艺，公司已自行研发掌握了高速 UV 多色胶印技术，可在铜版纸、白卡纸、金银卡纸、G 型微细瓦楞纸、PET 光栅板、淋膜纸等多种材料上实现一次多色 UV 印刷，并在线一次性完成整体或局部水性上光和 UV 上光，处于国内的先进水平。

印后加工技术是体现产品深加工能力的关键技术。公司印后加工设备已实现了较高程度的自动化，并在决定纸盒成型和外观质量的模切技术上取得一系列创新成果。凭借多年的加工生产经验，公司开发了背刀模切技术、多粘点反钩粘盒技术，成为目前国内可生产智能化安瓿高速包装专用盒的少数几家企业之一。公司较早掌握了大角度预折技术、多粘点反钩底糊盒技术，以及四、六角盒折刀技术，可实现直线盒、自封底盒、各种类型的钱夹包纸盒、安瓿瓶盒型、西林瓶盒型的批量生产，具备各类异型盒、多功能盒的先进设计生产能力。针对欧盟要求必须在包装的外表面印有布莱叶文（即盲文）的规定，公司开发了可以在模切机上实现盲文击凸的技术工艺，使纸盒产品具备了进入欧盟国家的通行证，并且取得了盲文击凸模具、模切击凸一次成模具、模切击凸一次成型模具用击凸母版内套丝钢销等三项专利。

2、市场优势

公司是国内领先的医药纸盒包装产品独立供应商，是中国医药包装协会标准《药品包装用卡纸折叠纸盒》的牵头制订者，是陕西省首批认定的高新技术企业，公司于 2012 年 4 月被中国印刷及设备器材工业协会包装印刷分会授予 “2011 年度药品包装龙头企业”称号，在 2012 年中国包装联合会公布的 2011 年度中国包装印刷行业四十强中位列第十九名。根据公司对同行业企业的跟踪了解及公开资料数据，公司的生产规模及市场份额在国内医药纸盒包装行业中位于前列。

3、客户优势

制药企业对供应商的选择一般需要一个长期的过程，须对供应商的质量、环境、安全及职业健康等方面进行严格的审计。同时，一些大型制药企业还要对供应商进行周期

性审计，只有能够长期保持质量稳定且有较强持续创新能力的企业，才能成为大型制药企业的长期供应商。经过多年的合作，公司已获得众多制药企业的认可：

序号	授予本公司荣誉的客户名称	所获证书名称	获得时间
1	礼来苏州制药有限公司	特别贡献奖	2014 年 12 月
2	葵花药业集团股份有限公司	优秀供应商	2014 年 08 月
3	成都康弘药业集团	2013 年度优秀供应商	2013 年 12 月
4	葵花药业集团股份有限公司	精诚合作奖	2013 年 08 月
5	安斯泰来制药（中国）有限公司	B 类优级供方	2013 年 05 月
6	成都康弘药业集团	2012 年度优秀供应商	2012 年 12 月
7	安斯泰来制药（中国）有限公司	合格供方证书	2012 年 7 月
8	施维亚(天津)制药有限公司	2012 年度合格供应商	2012 年 5 月
9	西安杨森制药有限公司	2012-2013 年合格供应商	2011 年 12 月
10	葵花药业集团有限公司	2011 年度优秀供应商	2011 年 12 月
11	香港美狮传媒集团	最具发展潜力中国彩盒企业（北方区）评选活动“综合实力奖”和“社会责任贡献奖”	2011 年 7 月
12	Merck & Co.,Inc.（默克公司）	全球荣誉供应商	2011年3月
13	诺和诺德（中国）制药有限公司	2010年度最佳供应商	2010年12月
14	山东新华制药股份有限公司	优秀供应商	2009年7月
15	杭州默沙东制药有限公司	合格供应商	2009年12月
16	赛诺菲安万特（北京）制药有限公司	批准级供应商	2009年11月
17	拜耳医药保健有限公司	2009-2011年度合格供应商	2009年8月
18	中国生物技术集团、武汉生物制品研究所	2008年度优秀供应商	2009年6月
19	西安杨森制药有限公司	2008-2011年度合格供应商	2008年10月

公司目前拥有拜耳医药、诺华制药、默沙东、强生制药、诺和诺德、博士伦、吴太感康、利君制药、葵花药业、丽珠医药、武汉生物等诸多国内外知名品牌制药企业组成的优秀客户群。2014 年，进入《财富》世界 500 强的制药企业共有 10 家，其中有 7 家是本公司的正式合作客户，另有 2 家处于样品试制阶段并有望成为公司正式客户。2014 年全国医药工业收入前 100 名企业中有 28 家公司为本公司的客户。公司合作 3 年以上

客户超过 100 家，其中以本公司作为主要供应商的核心客户约有 60 家。这些优质、高端的客户，经过多年合作，成为公司的长期合作伙伴，为公司稳定发展和快速增长奠定了得天独厚的市场基础。

目前，公司医药纸盒产品除销售国内市场外，还通过在外资制药企业建立的信誉，销往了德国、澳大利亚、日本、美国、巴西、韩国、加纳、泰国、加拿大、智利等国家和地区，并已有国际知名品牌制药企业将本公司列为全球采购供应商。

2014 年进入世界 500 强的制药企业排名

序号	排名	中文常用商号	总部所在地	主要业务	是否为本公司客户
1	121	强生	美国	制药	是
2	170	诺华	瑞士	制药	是
3	191	辉瑞	美国	制药	样品试制阶段
4	193	拜耳	德国	制药、化学品	是
5	196	罗氏	瑞士	制药	否
6	238	赛诺菲	法国	制药	是
7	241	默沙东	美国	制药	是
8	265	葛兰素史克	英国	制药	是
9	357	中国医药集团	中国	制药	是
10	468	阿斯利康	英国	制药	样品试制阶段

资料来源：《财富》杂志

环球印务全国业务分布图

环球印务全球业务分布图

2014 年全国医药工业收入前 100 名企业中以环球印务作为供应商的医药品牌

哈药集团

华北制药

石药集团

拜耳医药

扬子江药业

西安杨森

赛诺菲（杭州）

中国医药集团

中国远大集团

豪森药业

人福药业

青峰医药

江苏康缘

天士力控股集团

神威药业

诺华制药

辅仁药业

贵州益佰

康恩贝

华海药业

赛诺菲（北京）

费森尤斯

杭州民生

山东步长制药

诺和诺德

以岭药业

西安力邦

江苏正大天晴

资料来源：工业和信息化部消费品工业司统计数据。

公司设立以来，凭借稳定的产品质量和良好的服务口碑赢得了各类客户认可，客户黏度高。报告期内，公司医药纸盒产品收入主要来自三年以上的老客户。

报告期内公司医药纸盒包装各类客户收入占同类产品销售的比重

客户分类	2014年度	2013年度	2012年度
三年以上客户（含三年）	85.35%	87.33%	87.22%
当年新增客户	2.63%	3.16%	5.71%
其他客户	12.02%	9.51%	7.07%

4、质量品牌优势

公司建立了完善的质量保证体系，先后通过英国 BSI 公司 ISO9001、ISO14001、OHSAS18001 的认证，严格按照流程进行生产，并积极应用保障产品安全的先进质量控制技术，使得公司的产品性能稳定、品质优异，质量和稳定性达到国内外知名品牌制药企业认可的国际先进水平。许多制药企业引进高速自动包装线时，往往以环球印务的纸盒产品作为引进和验收自动包装线的参照物。目前公司产品已在德国博世、德国乌尔曼，德国翰辉、意大利伊玛、意大利卡姆、意大利马克西尼、台湾皇将、双鹤药机、上海紫仟等各种品牌自动包装线上长期使用，产品质量稳定性和适应性强。其中，目前国内最快的高速自动包装线——北京诺华用于生产多品种的高速自动包装线，即以公司为其纸盒产品供应商。公司已成为客户公认的高品质医药纸盒生产企业典范，深得客户信赖，树立了行业一流的品牌形象。2012 年，公司被陕西省新闻出版局评为“2011 年出版产品质量先进单位”。2013 年，公司被陕西省人民政府评为“陕西省名牌产品”。

5、规模优势

规模化生产是本行业企业持续发展的基础之一。作为医药包装龙头企业，公司 2014 年具有年产约 31 亿只标准医药纸盒的生产能力，其中电子监管码年生产产能逾 25 亿只。所有产品均可被应用于自动包装线，规模化生产能力居于行业内领先地位。公司拥有世界领先水平的德国海德堡印刷生产线，总色组达到 49 个，拥有瑞士博斯特等品牌制盒设备 28 台，拥有电子监管码生产及检测设备 20 余台，可有效保证各种新型印刷技术、制盒技术、防伪技术及时应用到生产中，能快速满足不同客户的生产需求，并降低生产成本，提高市场竞争力。

6、研发优势

公司自成立始就建立了研发制作中心，追踪研究世界先进包装印刷技术，开展新型医药纸盒产品及其生产工艺的研发，在医药纸盒产品的结构设计、可变数据印刷、防伪、各种异型盒、多功能盒的设计和生产方面具有明显研发优势。目前公司拥有研发人员 66 人，其中核心技术人员 6 人，是一支实践经验丰富且长期稳定的技术队伍，一些核心技术人员在本行业从业 15 年以上，并具有较高的知名度，经常被同业企业或下游客户邀请解决技术难题。多年以来，公司还与上游先进的设备供应商建立了合作研发关系，这些先进的设备制造企业也愿意与公司协作，以公司的研发课题为平台，根据公司技术创新和工艺改进的需要，开展相应设备定制与对接，对公司生产技术水平的提高起到了推动作用。公司是陕西省高新技术企业，西安高新区第一批“515”龙头企业。2013 年 1 月，公司电子监管码赋码技术项目被陕西省人民政府国有资产监督管理委员会、陕西省科学技术厅授予“科技创新先进集体”荣誉称号。2013 年 10 月，公司电子监管码高速赋码系统被陕西省总工会、陕西省科学技术厅授予“技术改进金奖”。

7、管理优势

公司前身西安永发是由大型国有企业医药总公司与香港历史悠久印务企业永发印务合资建立的企业。多年来，国有企业爱岗敬业、诚实守信、甘于奉献的企业文化与海外企业先进的经营管理理念相互交融，在公司经营管理层和员工队伍中持续传承，形成了健康向上的良好企业文化传统和氛围。公司高级管理人员及主要技术人员在本行业从业时间平均达到 15 年以上，均自西安永发设立之时即在公司任职，为公司的发展倾注了心血。2013 年 7 月公司被陕西省总工会授予“陕西省模范职工之家”荣誉称号。2013 年 4 月被陕西省国资委授予“创建精神文明先进单位“称号。2012 年公司被陕西省国家税务局及地方税务局评为“A 级纳税人”。

8、西部大开发政策的优势

国家西部大开发政策已实施超过十年时间，随着该政策的进一步实施，西部地区综合经济实力将迈上一个新台阶，基础设施将更加完善，现代产业体系将基本形成，逐步建成国家重要的能源基地、资源深加工基地、装备制造业基地和战略性新兴产业基地等。公司将借助西部大开发的政策优势，努力推进技术创新和企业发展，为我国医药包装产

业不断做出更大的贡献。

（四）竞争劣势

1、产能亟待扩张

报告期内，公司产能始终接近饱和状态，无法完全满足客户快速发展的需要，因此公司有必要适应医药产业快速发展的大趋势，及时拓展产能，实现自身的快速发展。

2、融资渠道单一

医药纸盒包装行业的发展对资金需求较大，近年来公司产能处于饱和状态，扩张和发展只能采取债务融资的方式进行，制约了公司的快速壮大。因此作为国内医药纸盒包装龙头企业，公司目前仍欠缺通畅的资本市场融资渠道，这在一定程度上制约了公司的发展。

四、发行人主营业务的基本情况

（一）主要产品的用途

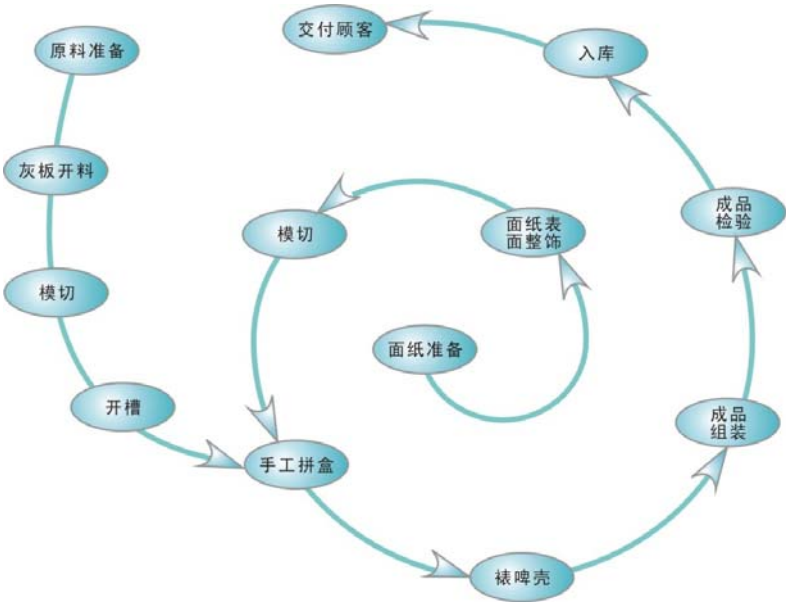
公司的主要产品为供制药企业高速自动包装线使用的医药纸盒，又称医药折叠纸盒，一些折叠纸盒产品还附带印刷药品说明书。目前，公司医药纸盒产品已广泛应用于OTC药品、处方药品以及保健食品，包括化学制剂、生物药品和草本药品等。此外，公

司子公司还生产酒类、食品彩盒包装和瓦楞纸箱包装产品。

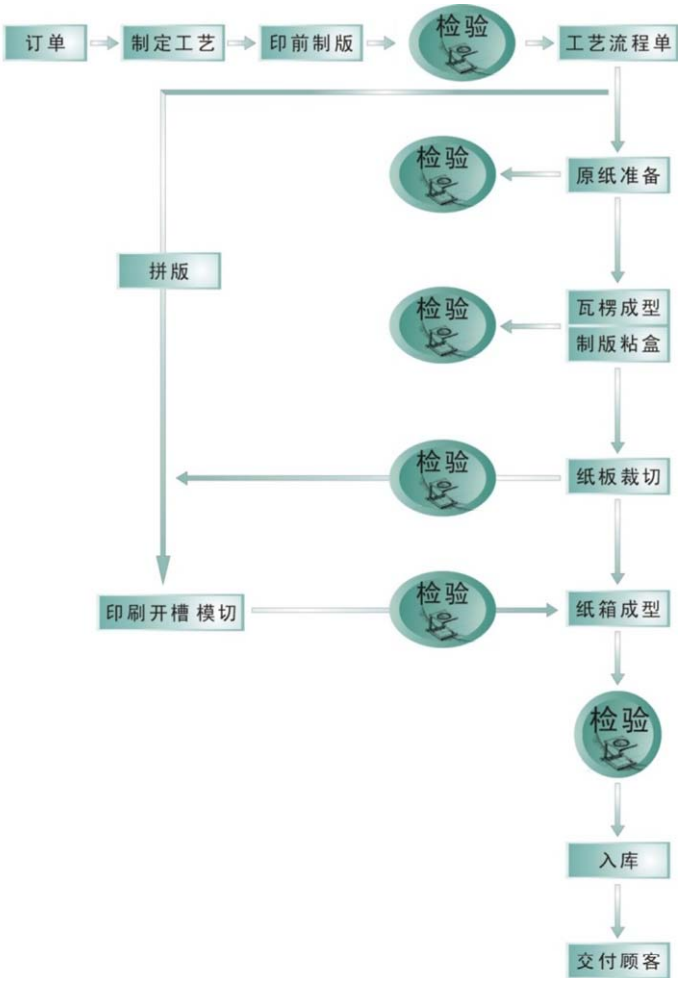
（二）主要产品的生产工艺流程

1、医药纸盒生产流程

2、酒类、食品彩盒生产流程



3、瓦楞纸箱生产流程



（三）主要经营模式

1、采购模式

公司按订单组织采购，即在年初根据销售部门制定的销售计划，核定全年原材料需求量，制定年度采购计划；每月根据上月的原材料使用情况以及销售部门的销售情况，重新修正采购计划，实现以销定采。

2、生产模式

公司按订单组织生产，即生产部门根据销售部门提供的订单情况制定生产计划并组织生产。为了及时满足顾客需求和交货期要求，公司构建了以客户需求为主导，技术研发、市场、生产、采购、物流、计划、质量等相关部门共同参与的生产体系，保证灵活、

高效的生产运作。

公司在生产过程中，为了弥补部分生产工艺环节的产能不足，会选择把少量产品的部分工序以及与医药纸盒配套的部分说明书、标签以外协方式完成生产，除此以外，公司各类产品的生产均自主完成。

3、销售模式

本公司产品直接面向客户销售。为了更好地开发市场，公司采用 MVC 客户评估系统（即最有价值客户评估系统），对于潜在客户进行评估，树立开发的标靶，提高客户开发的质量和效率。同时，为了更好地服务客户，公司建立了 VIP 客户服务体系，设立服务专员，随时跟踪订单的生产、售后服务，了解和满足顾客的潜在需求，维护客户的忠诚度。

通过在外资制药企业建立的良好信誉，公司医药纸盒产品除向国内市场销售外，还实现了一定量的出口。报告期，公司的外销业务均通过自营出口方式完成，外销客户多为国外顶级制药企业，分布于德国、澳大利亚、美国、巴西、韩国、日本等多个国家和地区，出口品种主要为钱夹式包装、双码喷印等较高附加值的纸盒产品。尽管目前外销收入占公司全部销售比重还较小，但未来市场拓展意义重大，目前，已有国际知名品牌制药企业将本公司列为全球采购供应商。

（四）主要产品的生产和销售情况

1、主要产品的生产和销售

报告期公司主要产品的产能、产量

产品名称	2014 年度		2013 年度		2012 年度	
	产能	产量	产能	产量	产能	产量
医药纸盒（万只）	310,400.00	293,949.41	277,600.00	257,730.23	238,000.00	255,192.20
酒类、食品彩盒（万只）	580.00	509.23	580.00	496.55	580.00	555.86
瓦楞纸箱（万平方米）	1,650.00	1,642.70	1,650.00	1,503.68	1,650.00	1,375.78
其中：内部原材料供应	-	147.27	-	211.00	-	168.00

报告期公司的产能利用率

产品名称	2014 年度	2013 年度	2012 年度
医药纸盒	94.70%	92.84%	107.22%
酒类、食品彩盒	87.80%	85.61%	95.84%
瓦楞纸箱	99.56%	91.13%	83.38%

报告期公司主要产品的销量、产销率

产品名称	2014 年度		2013 年度		2012 年度	
	销量	产销率	销量	产销率	销量	产销率
医药纸盒（万只）	298,803.94	101.65%	259,973.21	100.87%	256,645.14	100.57%
酒类、食品彩盒（万只）	494.70	97.15%	479.18	96.50%	544.19	97.90%
瓦楞纸箱（万平方米）	1,558.28	94.86%	1,405.89	93.50%	1,284.42	93.36%
其中：内部原材料供应	147.27	100.00%	211.00	100.00%	168.00	100.00%

报告期公司主要产品销售收入、占主营业务收入比例

产品名称	2014 年度		2013 年度		2012 年度	
	销售收入（万元）	占比（%）	销售收入（万元）	占比（%）	销售收入（万元）	占比（%）
医药纸盒	32,174.51	82.59%	28,270.79	78.94%	27,432.29	77.00%
酒类食品彩盒	3,447.76	8.85%	4,277.59	11.94%	5,075.07	14.24%
瓦楞纸箱	3,332.54	8.55%	3,265.81	9.12%	3,120.94	8.76%

注：上述产能、产量、销量等数量中，医药纸盒均按公司标准纸盒进行统计。

主要产品的客户群体

主要产品	主要客户群体
医药纸盒	拜耳医药、诺华制药、默沙东、赛诺菲、西安杨森、诺和诺德、博士伦、吴太感康、利君制药、葵花药业、丽珠医药、武汉生物等诸多国内外知名品牌制药企业组成的优秀客户群。
酒类、食品彩盒	西凤、太白、杜康、宁夏红等酒类品牌企业。
瓦楞纸箱	主要用于伊利、娃哈哈、金龙鱼、健力宝、可口可乐等著名食品、奶制品品牌的瓦楞纸箱需求，部分产品用于公司医药纸盒产品的运输包装。

2、主要产品价格变动情况

产品名称	2014 年度		2013 年度		2012 年度
	单价	同比增幅	单价	同比增幅	单价
医药纸盒(元/万只)	1,076.78	-0.98%	1,087.45	1.74%	1,068.88
酒类、食品彩盒(元/只)	6.97	-21.93%	8.93	-4.29%	9.33
瓦楞纸箱(元/平方米)	2.36	-13.59%	2.73	-2.50%	2.80

3、公司主要客户

（1）发行人对主要客户的销售金额及占比情况

报告期内，公司向前五大客户销售额及其占营业收入的比重如下：

期间	客户名称	销售金额（元）	占营业收入比例（%）
2014年度	拜耳医药保健有限公司	41,271,243.39	10.53%
	强生集团	26,548,909.18	6.78%
	赛诺菲-安万特集团	22,754,126.17	5.81%
	诺和诺德集团	17,434,089.13	4.45%
	西安伊利泰普克饮品有限公司	14,795,321.32	3.78%
	合计	**122,803,689.19**	**31.34%**
2013年度	拜耳医药保健有限公司	35,492,195.79	9.86
	强生集团	24,261,903.72	6.74
	北京诺华制药有限公司	20,288,728.03	5.64
	西安伊利泰普克饮品有限公司	16,228,309.62	4.51
	葵花药业集团有限公司	13,983,872.24	3.88
	合　计	**110,255,009.40**	**30.63**
2012年度	拜耳医药保健有限公司	38,758,550.72	10.83
	强生集团	25,650,106.87	7.17
	赛诺菲-安万特集团	24,113,779.08	6.74
	北京诺华制药有限公司	17,880,379.32	5.00
	诺和诺德集团	16,496,953.65	4.61
	合　计	**122,899,769.64**	**34.35**

注：上表中，受同一实际控制人控制的销售客户已合并计算销售额。

（2）主要客户销售的变化情况

公司主要客户为大型制药企业，制药企业对其供应商具有严格的筛选标准。公司设立以来，凭借稳定的产品质量和良好的服务口碑赢得了各类客户认可，并与主要客户形成了长期稳定的合作关系，客户黏度很高。报告期内，公司前五大客户的组成、前五大客户的销售额及其在各年营业收入中的占比无明显变化。

（3）主要客户中新增客户的销售金额及占比情况

报告期公司前五大客户均为合作三年以上的老客户，无新增客户。这与制药企业选择供应商通常经过长期考察、严格评估，然后逐步提升采购量等特点相符合。

4、公司的外销情况

（1）发行人对外国客户的销售金额及占比情况

报告期内，发行人对外国客户的销售均为医药纸盒产品实现的销售，各年外销金额及占当年主营业务收入的比例情况如下：

单位：万元

产品名称	2014 年度		2013 年度		2012 年度	
	外销金额	占比	外销金额	占比	外销金额	占比
医药纸盒	615.78	1.58%	1,034.10	2.89%	1,025.89	2.88%

报告期内，公司对外国客户销售金额及占整体收入的比例均较低。公司具有自主进出口权，具备开展进出口业务的资格。公司外销产品为医药纸盒，不涉及药品出口，且主要客户为国外知名制药企业，对供应商资质及其规范性审核严格，公司对外销售过程中未涉及需经国外主管机构审批的情形。

（2）外销主要客户

报告期内，公司对前 5 大外销客户的销售情况如下：

单位：万元

序号	外销客户名称	销售金额	外销占比
	2014 年		
1	Standard Diagnostics, Inc.韩国标准医疗诊断公司	280.45	45.54%
2	MSD K.K 默沙东（日本）	87.75	14.25%
3	Merck Manufacturing Division Australia 默沙东（澳大利亚）	67.28	10.93%
4	LaGray Chemical Company 加纳拉格雷化学公司	65.68	10.67%
5	Ashford Laboratories Ltd.菲律宾亚仕福实验室有限公司	37.41	6.08%
	前五名合计	538.56	87.46%
	2013 年		
1	Standard Diagnostics, Inc.韩国标准医疗诊断公司	570.90	55.21%
2	Merck Manufacturing Division Australia 默沙东（澳大利亚）	210.88	20.39%
3	MSD K.K 默沙东（日本）	116.40	11.26%
4	TOTAL PHARMA CORPORATION LTDA. 智利 TOTAL 医药公司	56.41	5.45%
5	Bio-pharmaceutical Industries 也门生物制药公司	37.96	3.67%
	前五名合计	**992.54**	**95.98%**
	2012 年		
1	Novo Nordisk 诺和诺德巴西	590.11	57.52%
2	MSD K.K 默沙东（日本）	220.55	21.50%
3	Merck Manufacturing Division Australia 默沙东（澳大利亚）	168.62	16.44%
4	Ashford Laboratories Ltd.菲律宾亚仕福实验室有限公司	18.00	1.75%
5	德国伊贝达公司	15.47	1.51%
	前五名合计	**1,012.74**	**98.72%**

上述主要外销客户的基本情况如下：

外销客户	所在国家	基本情况
Standard Diagnostics, Inc.韩国标准医疗诊断公司	韩国	韩国制药企业，主要生产对抗疟疾、艾滋病、登革热等超过100种药品，产品在全球超过100个国家销售，在疟疾和登革热试剂的全球市场份额较大。

外销客户	所在国家	基本情况
MSD K.K 默沙东（日本）	日本	世界五百强美国默沙东之日本子公司，默沙东为全球140多个国家提供药物、疫苗、生物制剂、健康消费品和动物健康产品。
Merck Manufacturing Division Australia 默沙东（澳大利亚）	澳大利亚	Merck Manufacturing Division Australia (MMDA)，世界五百强美国默沙东在澳大利亚的生产部门。
LaGray Chemical Company 加纳拉格雷化学公司	加纳	加纳药企，主要生产对抗爱滋病、呼吸道感染、肺结核、疟疾和其他寄生虫病的药剂。
Ashford Laboratories Ltd. 菲律宾亚仕福实验室有限公司	菲律宾	菲律宾药企，主要生产眼药水、口服药剂及胶囊、注射剂等。
TOTAL PHARMA CORPORATION LTDA. 智利 TOTAL 医药公司	智利	智利知名医药保健品企业，专门从事中草药植物化工性保健药品的生产。
Bio-pharmaceutical Industries 也门生物制药公司	也门	也门国家制药厂下属企业，主要针对普药领域以及破伤风、伤口消炎等药品。
Novo Nordisk 诺和诺德	巴西	诺和诺德是世界领先的生物制药公司，在用于糖尿病治疗的胰岛素开发和生产方面居世界领先地位。诺和诺德总部位于丹麦首都哥本哈根，公司外销供货对象为诺和诺德巴西工厂。
IBEDA 德国伊贝达公司	德国	德国气体安全工程相关设备设施供应商，主要专注于回火防止器和快速接头的研发、生产和销售。其产品包装盒工艺与医药纸盒类似，且销售金额较小，故公司产品分类时归入医药纸盒统计。

（五）原材料采购和能源供应情况

1、主要原材料、能源平均价格变动情况

产品名称		2014 年度		2013 年度		2012 年度
		单价	增幅（%）	单价	增幅（%）	单价
原材料	芬兰白卡纸(元/吨)	8,537.41	3.38	8,258.00	-4.04	8,606.00
	韩国白底白板纸(元/吨)	5,385.10	-2.46	5,521.00	-2.31	5,646.00
	国产白卡纸(元/吨)	5,164.58	-3.45	5,349.00	-3.19	5,525.50
	瓦楞纸箱用纸(元/吨)	2,497.00	-3.92	2,599.00	-11.31	2,930.54
	酒类、食品彩盒用纸(元/吨)	4,515.71	-0.88	4,555.58	-2.70	4,681.67
	油墨（元/公斤）	30.52	-3.17	31.52	9.03	28.91

产品名称		2014 年度		2013 年度		2012 年度
		单价	增幅（%）	单价	增幅（%）	单价
能源	电力（元/度）	0.71	0.00	0.71	1.42	0.70
	蒸汽(元/吨)	280.00	0.00	280.00	-	280.00
	水(元/吨)	6.22	19.16	5.22	3.78	5.03

由上表数据可见，报告期内，公司主要原材料白卡纸、白板纸等生产用纸的采购价格波动较小，除芬兰白卡纸采购价格小幅上升外，其他生产用纸采购价格呈现小幅下降趋势。

2、主要原材料及能源占成本的比重

公司生产所需的主要原材料为各类纸张和油墨，能源包括电力、蒸汽、水。主要产品的原材料及能源占生产成本的比重如下：

产品名称		2014年度		2013年度		2012年度	
		成本（万元）	占比（%）	成本（万元）	占比（%）	成本（万元）	占比（%）
原材料	芬兰白卡纸	3,497.75	11.65	3,062.91	11.30	3,595.67	13.30
	韩国白底白板纸	1,508.62	5.02	1,313.84	4.85	1,442.03	5.33
	国产白卡纸	6,654.39	22.16	6,730.40	24.83	6,592.32	24.39
	瓦楞纸箱用纸	2,552.74	8.50	2,540.53	9.37	2,584.21	9.56
	酒类、食品彩盒用纸	1,063.56	3.54	1,003.09	3.70	1,342.44	4.97
	油墨	1,196.9	3.99	1,007.08	3.72	950.01	3.51
	合计	**16,473.96**	**54.86**	**15,675.85**	**57.76**	**16,506.68**	**61.06**
能源	电力	752.94	2.51	642.60	2.32	585.68	2.17
	蒸汽	45.63	0.15	32.79	0.12	24.36	0.09
	水	65.12	0.22	54.28	0.20	44.77	0.17

蒸汽为公司生产的辅助能源，非生产用能源消耗，主要用于生产车间冬季供暖，其消耗额的波动主要受各年气温影响较大。

3、公司主要供应商

报告期内，公司向前五大供应商采购金额及其占采购总额的比重如下：

期间	供应商名称	采购金额（元）	占总采购比例（%）
2014年度	万国纸业太阳白卡纸有限公司/山东万国太阳食品包装材料有限公司	43,733,975.09	15.11%
	北京今印联印刷器材有限公司	35,321,117.94	12.20%
	北京金冠方舟纸业物流有限公司	18,230,790.95	6.30%
	上海友杰国际贸易有限公司	17,846,038.40	6.16%
	芬林纸业集团	15,285,375.95	5.28%
	合　计	**130,417,298.33**	**45.05%**
2013年度	万国纸业太阳白卡纸有限公司/山东万国太阳食品包装材料有限公司/山东国际纸业太阳纸板有限公司	44,524,021.59	17.90%
	芬林纸业集团	23,131,426.96	9.30%
	北京金冠方舟纸业物流有限公司	17,683,989.52	7.11%
	上海友杰国际贸易有限公司	14,205,042.59	5.71%
	北京今印联印刷器材有限公司	7,059,678.84	2.84%
	合　计	**106,604,159.50**	**42.86%**
2012年度	万国纸业太阳白卡纸有限公司/山东国际纸业太阳纸板有限公司	44,458,758.99	17.40%
	芬林纸业集团	27,989,340.63	10.96%
	上海友杰国际贸易有限公司	22,615,150.68	8.85%
	北京金冠方舟纸业物流有限公司	16,550,787.27	6.48%
	北京今印联印刷器材有限公司	6,951,418.90	2.72%
	合　计	**118,565,456.47**	**46.41%**

注：上述供应商中，山东国际纸业太阳纸板有限公司、万国纸业太阳白卡纸有限公司以及山东万国太阳食品包装材料有限公司均为美国国际纸业（International Paper）和山东太阳纸业股份有限公司共同出资成立的中外合作企业；芬林纸业集团为外资公司在中国的翻译名称，该供应商英文名为METSA BOARD CORPORATION，曾用名M-real International Ltd.。

报告期内，公司与主要供应商形成了长期稳定的合作关系，公司前五大供应商的组成、前五大供应商合计采购额及占当年度采购总额的比例均无明显变化。2013 年前五

大供应商中，新增的山东万国太阳食品包装材料有限公司与原前五大供应商之一的山东国际纸业太阳纸板有限公司属同一采购渠道。

4、公司外协生产情况

（1）外协生产的内容、金额及占比

①产品外协

发行人医药纸盒销售过程中，部分客户的订单需要发行人提供医药纸盒和药品说明书、标签的配套服务，与医药纸盒相比，说明书和标签印刷工序较为简单，工艺要求较低，且印刷设备的差异性较大，为减少产能占用，公司采取自主生产和外协生产相结合的方式进行生产。该类产品外协生产时，公司提供印刷内容及工艺标准，加工方按规格要求提供纸张、油墨等原材料。报告期内各年，公司产品外协发生金额占医药纸盒生产成本比例情况如下：

单位：万元

产品	种类	2014 年度		2013 年度		2012 年度	
		金额	占比	金额	占比	金额	占比
医药纸盒	说明书、标签	485.12	2.06%	588.17	2.91%	449.78	2.36%

②工序外协

发行人三类产品医药纸盒、酒类食品彩盒和瓦楞纸箱都存在少部分工序外协生产的情况。

发行人医药纸盒客户所处行业具有一定的季节性特点，在销售旺季往往会出现客户集中下单、交付时间集中的情况。发行人在自有设备生产产能无法满足所有客户交付时间时，根据产品工艺难度特点会阶段性安排部分客户产品的部分工序进行外协生产。另外，发行人产品销售过程中，部分客户的部分产品会出现小批量特殊工艺要求，该部分产品的工艺特点与公司设备工艺实现不匹配，订单量少且计划性不强，例如覆膜、丝网等工序，在出现该种需要时发行人会采用外协方式完成。

酒类食品彩盒生产工序较为复杂，主要工序可分为三部分，即印前及印刷工序、面

纸加工工序和手工制作工序。印前及印刷工序主要由发行人自行完成。面纸加工工序包括覆膜、丝网、压纹、烫金等具体工序，其中覆膜、丝网、压纹等工序由于产能限制的原因主要由外协完成。手工包装工序主要包括对裱、粘盒、添加附件等具体工序，该工序因属劳动密集型工序，主要由外协完成。

此外，瓦楞纸箱产品的插隔、纸格、柔板等附件在产能不足时采用外协方式完成生产。

报告期内，公司工序外协发生的金额占相应产品生产成本比例情况如下：

单位：万元

产品	主要工序	2014 年度		2013 年度		2012 年度	
		金额	占比	金额	占比	金额	占比
医药纸盒	粘合、覆膜	199.35	0.85%	110.48	0.55%	151.13	0.79%
酒类食品彩盒	面纸加工 手工制作	743.52	22.74%	876.81	22.19%	990.93	22.77%
瓦楞纸箱	隔条、纸格	183.85	5.84%	146.09	4.88%	126.64	4.27%
合　计		**1,126.72**	**3.77%**	**1,133.38**	**4.17%**	**1,268.70**	**4.81%**

（2）主要外协厂商

发行人的外协厂商主要为生产质量和规模符合发行人产品质量标准的印刷厂商和具备一定包装纸盒生产能力的生产厂商，该部分企业均为陕西省内企业，距离公司较近，便于为发行人提供外协服务。

①前五大外协厂商

报告期内各年，发行人向前五大外协厂商的采购情况如下：

序号	外协单位名称	外协内容/产品	外协数量	不含税外协金额（万元）	占外协金额比例
2014 年度					
1	户县沣京力原包装制品有限公司	手工制作	213.03 万只	280.39	17.40%
2	咸阳天艺印务有限公司	面纸加工 手工制作	308.30 万只	166.66	10.34%
3	陕西地质印刷厂	说明书	0.91 亿份	151.51	9.40%
4	西安兄弟印刷包装有限公司	说明书 药盒工序外协	说明书 0.31 亿份；工序外协 0.34 亿只	134.61	8.35%
5	西安市临潼区亨特包装有限公司	插格	117.94 万平米	103.09	6.40%
合　计				**836.26**	**51.88%**
2013 年度					
1	陕西地质印刷厂	说明书	1.43 亿份	229.69	13.34%
2	西安兄弟印刷包装有限公司	说明书 药盒工序外协	说明书 0.71 亿份；工序外协 0.51 亿只	198.19	11.51%
3	咸阳天艺印务有限公司	面纸加工 手工制作	316.96 万只	176.05	10.23%
4	户县沣京力原包装制品有限公司	手工制作	139.22 万只	157.36	9.14%
5	西安国彩印刷有限公司	说明书	0.15 亿份	151.50	8.80%
合　计				**912.79**	**53.02%**
2012 年度					
1	陕西地质印刷厂	说明书	1.05 亿份	180.68	10.51%
2	户县沣京力原包装制品有限公司	手工制作	107.86 万只	154.15	8.97%
3	西安欣诚包装材料有限公司	手工制作	104.38 万只	144.44	8.41%
4	西安正美包装有限公司	手工制作	127.26 万只	141.38	8.23%
5	陕西龙兴包装有限责任公司	面纸加工	458.58 万只	134.91	7.85%
合　计				**755.55**	**43.97%**

②主要外协企业的基本情况

上述报告期内各年发行人前五大外协厂商基本情况如下：

序号	名称	成立时间及注册资本	公司类型及股东信息	住所	经营范围
1	户县沣京力原包装制品有限公司	2011 年 07 月，498 万元	自然人股东投资的有限责任公司	西安市户县五竹乡吴家寨村	一般经营项目：精致硬式礼盒的制造、销售；包装制品、包装材料的制造、销售；塑料包装制品的制造、销售。
2	咸阳天艺印务有限公司	2003 年 07 月，200 万元	自然人股东投资的有限责任公司	咸阳市秦都区陈阳寨世纪西路段家路以西	包装装潢印刷品印刷、其他印刷品印刷，平面设计，平面制版。
3	陕西地质印刷厂	1994 年 04 月，200 万元	陕西省地质矿产勘查开发局投资的全民所有制企业	西安市碑林区雁塔北路 100 号	承接排版、制版，装订业务；出版物印刷、包装装潢印刷品印刷、其他印刷品印刷。
4	西安兄弟印刷包装有限公司	2009 年 01 月，150 万元	自然人股东投资的有限责任公司	西安市雁塔区鱼斗路 258 号	许可经营项目：包装装潢印刷品印刷。一般经营项目：纸、办公用品、机械设备及零配件、包装材料的销售；产品包装物的设计及技术咨询；包装盒、包装箱、纸盒、纸制品的设计、销售；包装印刷新技术、新材料、新设备的研究开发。
5	西安市临潼区亨特包装有限公司	2006 年 04 月，150 万元	自然人股东投资的有限责任公司	西安市临潼区行者街办（供销社院内）	一般经营项目：纸制品、纸箱、日用塑料制品的生产、加工、包装。
6	西安国彩印刷有限公司	2010 年 06 月，500 万元	自然人股东投资的有限责任公司	西安市高新区丈八三路 1 号	许可经营项目：出版物印刷、包装装潢印刷品印刷、其他印刷品印刷。一般经营项目：图文设计制作；企业营销策划；商务信息咨询。
7	西安欣诚包装材料有限公司	2011 年 10 月，100 万元	自然人股东投资的有限责任公司	户县甘亭镇陈坪村西尧东村	纸张、塑料、包装材料、化工原料（易燃易爆及国家专控的危险化学品除外）销售；纸盒、橡胶制品的加工销售。
8	西安正美包装有限公司	2008 年 08 月，100 万元	自然人股东投资的有限责任公司	西安市雁塔区西三环科技二路英发寨立交桥东 100 米	包装新技术的开发；瓦楞纸、工业纸箱、包装盒袋、覆膜、卡盒的加工、销售。
9	陕西龙兴包装有限责任公司	2001 年 05 月，150 万元	自然人股东投资的有限责任公司	西安市沣渭新区阿房二路甲字 5 号	包装装璜印刷品印刷；印刷包装材料、模切版、纸制品加工；激光切割；工艺雕刻；塑料制品、橡胶制品、木制品（木片除外）、金属制品的加工、销售。

发行人上述主要外协厂商与本公司、本公司股东及实际控制人、以及本公司董事、监事、高级管理人员及其亲属均不存在关联关系或其他利益安排。发行人外协工序或产品的价格基于客户对发行人相应工序或产品的报价根据市场竞争情况合理调整后确定，发行人报告期内的外协生产定价符合公允性原则。

（六）公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、主要关联方或股东在主要客户及供应商中的权益

除陕药集团持有公司前五大销售客户之一西安杨森 21%的股权外，公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、主要关联方或股东在主要客户及供应商中无权益。

（七）公司安全生产和环境保护情况

1、安全生产情况

公司一贯遵循“安全第一、预防为主”的方针，制订应急预案，并采取多种措施预防安全事故的发生。报告期内，公司和其他子公司均未发生安全生产责任事故。

2015 年 1 月，西安高新技术产业开发区安全生产监督管理局出具文件，证明西安环球印务股份有限公司及其子公司西安永旭创新服务有限公司是西安高新区区内企业，公司管理机制健全，能够根据《安全生产法》开展生产活动。三十六个月内未接到对西安环球印务股份有限公司及其子公司西安永旭创新服务有限公司发生安全生产责任事故的举报和投诉。

2015 年 2 月，西安市临潼区安全生产监督管理局出具文件，证明陕西永鑫纸业包装有限公司自 2012 年 1 月 1 日至本证明出具之日，严格遵守有关安全生产的法律、法规，不存在违反有关安全生产的法律、法规的情形，亦不存在因违反有关安全生产法律、法规而受到处罚的情形。

2014 年 1 月、7 月以及 2015 年 1 月，天津市北辰区安全生产监督管理局分别出具证明文件，证明天津滨海环球印务有限公司能够根据《安全生产法》开展生产活动，自 2010 年 1 月 1 日至证明出具之日未接到安全责任事故的投诉和举报也没有发生因生产

安全事故导致的行政处罚行为。

2、环境保护情况

发行人主营业务为医药纸盒包装产品的设计、生产及销售，并通过子公司兼营酒类、食品彩盒和瓦楞纸箱业务，不涉及造纸或纸浆制造，不属于《上市公司环保核查行业分类管理名录》（环办函〔2008〕373 号）中的重污染行业。

（1）发行人生产经营中主要排放的污染物种类及排放量，环保设施及其处理能力，环保设施的实际运行情况

公司严格按照《环境保护法》及地方相关环保规定，每年年初向所属地直管部门申报生产经营过程中产生的污染物。经营过程中公司安排专人进行管理，按照国家规定的流程进行处理。公司生产中主要排放的污染物为生产废水，此外还有含油墨固体废物、废显影液、定影液等。除生产废水由公司污水处理站处理外，其他污染物交由具备资质的处理商处理。公司排放污染物种类及排放量，环保设施及其处理能力，环保设施的实际运行情况如下：

污染物名称		年排放量(吨)	处理方式	设施	处理能力	实际运行情况
生产废水	COD	0.9000	经净化处理达标排放（GB8978-2 级）	污水处理站	日处理废水量 100 吨	污水处理设备运行良好，排放达标。
	氨氮	0.0016				
	石油类	0.0096				

公司污水处理站自投入使用以来，未发生不达标排放和设备重大故障。公司环保设施及其处理能力能够有效处理生产经营中排放的污染物，环保设施实际运行良好。

（2）报告期内各年环保投入情况

公司环保投入主要包括污水处理费用、废水废液处理费用等，报告期内各年度环保投入情况如下：

项目	2014 年度	2013 年度	2012 年度
环保投入（万元）	60.55	79.76	71.99

公司2012年及2013年环保投入较高主要是子公司天津环球投产之初一次性环保投入较高所致。

（3）募投项目的环保措施

募投项目	环境影响	环保措施
增资天津环球用于年产18亿只药品包装折叠纸盒项目；增资天津环球用于年产18亿只药品包装折叠纸盒电子监管码配套项目	新增生产废水，生产废水中主要污染物为COD、石油类。	生产废水由园区污水处理站统一处理
	废显影液、定影液。	集中收集交由具备资质的处理商处理
	擦洗加墨槽的废布及盛装油墨的塑料桶。	
西安环球药品电子监管码赋码印刷配套率提升及技改项目	生产废水。	污水处理站
	废显影液、定影液。	集中收集交由具备资质的处理商处理
	擦洗加墨槽的废布及盛装油墨的塑料桶。	
研发中心建设项目	产品测试等过程将产生少量工程材料废料、噪音等污染。	按公司《环境保护制度》严格控制污。
偿还银行贷款及补充流动资金项目	无	不适用

发行人募投项目中涉及污染物排放及环保措施的主要是“增资天津环球用于年产18亿只药品包装折叠纸盒项目”、“增资天津环球用于年产18亿只药品包装折叠纸盒电子监管码配套项目”和“西安环球药品电子监管码赋码印刷配套率提升及技改项目”。前两项目的生产废水由执行项目的子公司天津环球所在的天津医药医疗器械工业园污水处理站统一处理，其他排放物也交由具备资质的处理商处理，前述处理方具备充足的处理能力，公司将按实际污染物排放/处理量向处理方支付费用。“西安环球药品电子监管码赋码印刷配套率提升及技改项目”的生产废水将由公司现有的污水处理站处理，公司将持续投入维护处理设施和支付污水处理费用，确保处理设施处理能力与排放量匹配，其他污染物将交由具备资质的处理商处理，公司将按实际处理量支付费用。

发行人将保证充足的预算，以使得募投项目拟采取的环保措施及相应的投入与排污量相匹配。

多年来，公司十分重视环境保护，并于2007年按照ISO14001标准要求建立环境保护体系，通过了英国BSI认证。报告期内公司未发生过环境污染事故，未受到过环境保

护方面的处罚。

根据西安市环境保护局高新技术产业开发区分局出具的《证明》，证明发行人及永旭创新最近三年，在生产经营过程中能够遵守国家和地方的相关环保法律法规，排放的污染物能够达到相关排放标准，未出现过环境违法行为，未受过环境保护方面的处罚。

根据西安市环境保护局临潼分局出具的《证明》，证明永鑫包装最近三年能够遵守国家及地方有关环境保护的法律、法规，未发生过环境污染事故，无环境违法行为。

五、公司生产经营使用的主要固定资产和无形资产

（一）生产经营所使用的主要固定资产

截至 2014 年 12 月 31 日，公司主要固定资产情况如下：

单位：万元

固定资产类别	账面原值	累计折旧	账面价值	综合成新率
房屋建筑物	18,638.73	2,665.39	15,973.34	85.70%
机器设备	19,393.07	9,975.31	9,417.76	48.56%
运输设备	621.72	434.88	186.84	30.05%
电子设备	737.52	545.57	191.95	26.03%
其他设备	275.42	165.41	110.01	39.94%
合　计	**39,666.46**	**13,786.55**	**25,879.91**	**65.24%**

1、公司及控股子公司拥有的房屋、建筑物情况

序号	证书编号	取得方式	建筑面积（平方米）	幢数	房屋座落	用途	他项权利
本公司拥有的房产							
1	西安市房权证高新区字第1050104018-24-1号	自建	20,624.37	2	高新区科技一路32号	工业厂房	抵押
2	西安市房权证高新区字第1050104018-24-2号	自建	34.54	1	高新区科技一路32号	门房	抵押
3	西安市房权证高新区字第1050104018-24-3号	自建	2,776.34	1	高新区科技一路32号	宿舍	无

序号	证书编号	取得方式	建筑面积（平方米）	幢数	房屋座落	用途	他项权利
4	西房权证临字第356-1号	西安大天纸业包装有限公司转让	9,542.75	5	临潼区经济开发区108国道东侧	工业厂房、门房、库房及配电房	无
5	西房权证临字第356-2号		2,261.76	4	临潼区经济开发区108国道东侧	工业厂房、门房	无
6	西房权证临字第356-3号	自建	205.65	1	临潼区经济开发区108国道东侧	锅炉房	无
本公司子公司永旭创新拥有的房产							
7	西安市房权证高新区字第1050104017-23-1号	自建	4,396.14	4	高新区科技一路32号	门房、办公化验楼、生产车间、仓库	无
8	西安市房权证高新区字第1050104017-23-5号	自建	5,109.87	1	高新区科技一路32号5幢	厂房	无
本公司子公司天津滨海环球拥有的房产							
9	房地证津字第113011410357号	自建	20,122.73	6	天津市北辰区富源北路6号	门房、生产车间、附属用房	抵押

2、公司及子公司主要生产、试验设备

截至 2014 年 12 月 31 日单台原值在 200 万元以上的主要机器设备具体情况如下表：

序号	名称	数量	原值(万元)	账面价值(万元)	设备成新率	所属企业
1	海德堡七色印刷机-1 号机	1	1,981.80	911.63	46.00%	西安环球
2	五色 UV 印刷机-3 号机	1	1,512.54	151.25	10.00%	西安环球
3	海德堡六色印刷机-7 号机	1	1,203.90	887.27	73.70%	西安环球
4	海德堡四色印刷机-2 号机	1	1,167.25	116.73	10.00%	西安环球
5	海德堡五色印刷机-4 号机	1	839.87	175.45	20.89%	西安环球
6	博斯特烫金机-2 号机	1	317.90	105.97	33.33%	西安环球
7	博斯特全自动模切机-4 号机	1	280.90	28.09	10.00%	西安环球
8	喷码机设备-2 号喷码机	1	246.40	176.18	71.50%	西安环球
9	天津长荣模切烫金机-5 号机	1	233.35	170.35	73.00%	西安环球
10	博斯特模切机-8 号机	1	230.00	97.18	42.25%	西安环球
11	博斯特模切机-6 号机	1	211.48	121.58	57.49%	西安环球
12	进口五层线机械	1	949.00	114.00	12.00%	永鑫包装

序号	名称	数量	原值(万元)	账面价值(万元)	设备成新率	所属企业
13	五色印刷开槽模切机	1	240.00	43.00	17.92%	永鑫包装
14	海德堡五色印刷机	1	1,013.88	922.63	91.00%	天津环球
15	海德堡六色印刷机	1	1,240.93	1,008.31	81.25%	天津环球
16	博斯特模切机	1	250.44	203.48	81.24%	天津环球
17	博斯特模切机	1	219.36	199.62	91.00%	天津环球
18	史丹利蒙喷码机	1	239.97	218.37	90.99%	天津环球
19	长荣烫金机	1	243.18	197.58	81.25%	天津环球

（二）主要无形资产情况

1、商标

截至 2014 年 12 月 31 日，公司拥有以下商标，均无他项权利：

序号	商标图文	注册号	取得时间	取得方式	有效期	类别	核定使用商品或服务
1		6623516	2010/03/28	发行人自行申请	10 年	16	纸箱；印刷品；纸板盒或纸盒；贺卡；卡纸板制品；纸；平版印刷工艺品；念珠；明信片；瓦楞原纸(纸板)
2		6623517	2010/04/07	发行人自行申请	10 年	40	印刷；图样印刷；纸张加工；纸张处理；研磨抛光；书籍装订；分色；丝网印刷；艺术品装框；定做材料装配(替他人)
3		6036036	2011/03/14	发行人自行申请	10 年	16	卡纸板制品；纸；瓦楞原纸(纸板)；明信片；贺卡；念珠；平板印刷工艺品；
4		6036037	2010/05/28	发行人自行申请	10 年	40	纸张加工；纸张处理；书籍装订；艺术品装框；
5		6036038	2011/03/14	发行人自行申请	10 年	16	卡纸板制品；纸；瓦楞原纸(纸板)；念珠；
6		6036039	2010/01/14	发行人自行申请	10 年	16	纸箱；印刷品；纸板盒或纸盒；卡纸板制品；纸；瓦楞原纸(纸板)；明信片；贺卡；念珠；平板印刷工艺品

2、土地使用权

截至 2014 年 12 月 31 日，公司及控股子公司取得以下土地使用权：

序号	证书编号	面积(㎡)	位置	使用权类型	用途	终止日期	账面价值（万元）	他项权利
公司拥有的土地使用权								
1	西高科技国用（2007）第 50579 号	20,773.4	西安高新区科技一路	有偿出让	工业	2048.12.07	661.36	抵押
2	临国用（2009）第 151 号	19,148.6	临潼区开发区	有偿出让	工业	2048.09.29	323.31	无
3	户国用（2005）字第 028 号	16,666.6	户县五竹沣京工业园	有偿出让	工业	2055.03.30	0.00（注 1）	无
4	西高科技国用（2011）第 36587 号	3,520.4	西安高新区科技一路以北、高新六路以东	有偿出让	工业	2048.12.07	326.55	无
公司子公司永旭创新拥有的土地使用权								
5	西高科技国用（2007）第 41593 号	11,001.5	西安高新区科技一路	有偿出让	工业	2048.12.07	327.37	无
公司子公司天津环球拥有的土地使用权								
6	房地证津字第 113011410357 号	39,999.6	北辰区富源北路 6 号	有偿出让	工业	2060.03.30	1,198.93	抵押

注1：公司购买该土地，主要用途为公司主营业务的扩产，该地块资产减值情况详见“第十一节 管理层讨论与分析”之“一、财务状况分析”之“（一）资产质量分析”之“4、主要资产减值准备分析”。

3、专利情况

截至 2014 年 12 月 31 日，公司及控股子公司拥有以下专利，均无他项权利：

（1）发行人取得的专利

序号	专利名称	专利类型	专利权人	专利号	证书号	专利申请日	授权公告日	他项权利	专利来源	取得方式
1	微缩码防窜货包装盒	实用新型	西安环球印务股份有限公司	ZL200720126180.3	1096925	2007 年 10 月 25 日	2008 年 9 月 10 日	无	自主研发	自行申请
2	一种瓶装药品机用包装盒	实用新型	西安环球印务股份有限公司	ZL200720126176.7	1073375	2007 年 10 月 25 日	2008 年 7 月 16 日	无	自主研发	自行申请
3	钱夹式智能药品包装盒	实用新型	西安环球印务股份有限公司	ZL200720126175.2	1069379	2007 年 10 月 25 日	2008 年 7 月 9 日	无	自主研发	自行申请
4	双喷码防窜货包装盒	实用新型	西安环球印务股份有限公司	ZL200720126179.0	1096921	2007 年 10 月 25 日	2008 年 9 月 10 日	无	自主研发	自行申请
5	一种印刷纸盒质量检测机	实用新型	西安环球印务股份有限公司	ZL200720126231.2	1073001	2007 年 10 月 26 日	2008 年 7 月 16 日	无	自主研发	自行申请
6	一种图文校对软片	实用新型	西安环球印务股份有限公司	ZL200720126178.6	1073002	2007 年 10 月 25 日	2008 年 7 月 16 日	无	自主研发	自行申请
7	一种瓶装药品防震包装盒	实用新型	西安环球印务股份有限公司	ZL200720126177.1	1073373	2007 年 10 月 25 日	2008 年 7 月 16 日	无	自主研发	自行申请
8	一种盲文击凸模具	实用新型	西安环球印务股份有限公司	ZL201020020588.4	1531155	2010 年 1 月 15 日	2010 年 9 月 8 日	无	自主研发	自行申请
9	药品包装盒（钱夹式）	外观设计	西安环球印务股份有限公司	ZL200730300388.8	830361	2007 年 10 月 8 日	2008 年 9 月 10 日	无	自主研发	自行申请
10	包装盒（安瓿瓶装药品）	外观设计	西安环球印务股份有限公司	ZL200730300499.9	849547	2007 年 10 月 8 日	2008 年 11 月 12 日	无	自主研发	自行申请
11	防伪药品包装盒	实用新型	西安环球印务股份有限公司	ZL201020172729.4	1606269	2010 年 4 月 28 日	2010 年 11 月 24 日	无	自主研发	自行申请
12	模切加工用印张背面联机检测装置	实用新型	西安环球印务股份有限公司	ZL201020178753.9	1605644	2010 年 4 月 30 日	2010 年 11 月 24 日	无	自主研发	自行申请
13	压痕线微雕图案防伪包装盒	实用新型	西安环球印务股份有限公司	ZL201020172727.5	1606267	2010 年 4 月 28 日	2010 年 11 月 24 日	无	自主研发	自行申请
14	一种药品包装盒排版系统	实用新型	西安环球印务股份有限公司	ZL201020178797.1	1613183	2010 年 4 月 30 日	2010 年 11 月 24 日	无	自主研发	自行申请
15	粘盒机预折压平装置	实用新型	西安环球印务股份有限公司	ZL201020172705.9	1606156	2010 年 4 月 28 日	2010 年 11 月 24 日	无	自主研发	自行申请
16	印刷设备防飞纸档片装置	实用新型	西安环球印务股份有限公司	ZL201020178674.8	1605636	2010 年 4 月 30 日	2010 年 11 月 24 日	无	自主研发	自行申请
17	防伪药品包装盒	实用新型	西安环球印务股份有限公司	ZL201020172736.4	1606274	2010 年 4 月 28 日	2010 年 11 月 24 日	无	自主研发	自行申请

序号	专利名称	专利类型	专利权人	专利号	证书号	专利申请日	授权公告日	他项权利	专利来源	取得方式
18	模切击凸一次成型模具用击凸母版内套丝钢销	实用新型	西安环球印务股份有限公司	ZL201020178694.5	1613177	2010 年 4 月 30 日	2010 年 11 月 24 日	无	自主研发	自行申请
19	模切击凸一次成型模具	实用新型	西安环球印务股份有限公司	ZL201020178707.9	1613179	2010 年 4 月 30 日	2010 年 11 月 24 日	无	自主研发	自行申请
20	印刷墨皮标尺	实用新型	西安环球印务股份有限公司	ZL201020205227.7	1665770	2010 年 5 月 26 日	2011 年 1 月 19 日	无	自主研发	自行申请
21	防伪药品包装盒	实用新型	西安环球印务股份有限公司	ZL201020205226.2	1669977	2010 年 5 月 26 日	2011 年 1 年 19 日	无	自主研发	自行申请
22	防伪药品包装盒	实用新型	西安环球印务股份有限公司	ZL201020172702.5	1795606	2010 年 4 月 28 日	2011 年 5 月 18 日	无	自主研发	自行申请
23	冻干粉针瓶高速机用包装盒	发明专利	西安环球印务股份有限公司	ZL201010159436.7	925773	2010 年 4 月 28 日	2012 年 3 月 28 日	无	自主研发	自行申请
24	喷墨打印机及其喷头限位结构	实用新型	北京北大方正电子有限公司；西安环球印务股份有限公司；北大方正集团有限公司	ZL201020698036.9	1958972	2010 年 12 月 24 日	2011 年 10 月 5 日	无	合作研发	自行申请
25	喷墨打印机及其喷头调整结构	实用新型	北京北大方正电子有限公司；西安环球印务股份有限公司；北大方正集团有限公司	ZL201020698002.X	1909579	2010 年 12 月 24 日	2011 年 8 月 31 日	无	合作研发	自行申请
26	药品包装盒排版系统及排版方法	发明专利	西安环球印务股份有限公司	ZL201010162233.3	995667	2010 年 4 月 30 日	2012 年 7 月 4 日	无	自主研发	自行申请
27	一种安瓿瓶用防震包装盒	实用新型	西安环球印务股份有限公司	ZL201120569556.4	2407631	2011 年 12 月 30 日	2012 年 9 月 12 日	无	自主研发	自行申请
28	一种纸质包装盒混淆检测系统	实用新型	西安环球印务股份有限公司	ZL201120568515.3	2405641	2011 年 12 月 30 日	2012 年 9 月 12 日	无	自主研发	自行申请
29	药品包装盒用印刷图文与电子监管码质量同步检测系统	实用新型	西安环球印务股份有限公司	ZL201120568928.1	2406697	2011 年 12 月 30 日	2012 年 9 月 12 日	无	合作研发	自行申请
30	基于电子监管码与 QR 码双重标识的药品包装盒	实用新型	西安环球印务股份有限公司	ZL201320192630.4	3303474	2013 年 4 月 16 日	2013 年 12 月 11 日	无	自主研发	自行申请

序号	专利名称	专利类型	专利权人	专利号	证书号	专利申请日	授权公告日	他项权利	专利来源	取得方式
31	基于电子监管码与DM码双重标识的药品包装盒	实用新型	西安环球印务股份有限公司	ZL201320192865.3	3303264	2013年4月16日	2013年12月11日	无	自主研发	自行申请
32	一种模切机用微距清废装置	实用新型	西安环球印务股份有限公司	ZL201320192864.9	3230410	2013年4月16日	2013年10月30日	无	自主研发	自行申请
33	基于DM码与字符式代码双重标识的包装盒	实用新型	西安环球印务股份有限公司	ZL201320193001.3	3302811	2013年4月16日	2013年12月11日	无	自主研发	自行申请

（2）合作研发的情况

2009年12月，发行人与北京北大方正电子有限公司签署了《药品电子监管码赋码印刷技术研发项目合作框架协议》，双方约定共同成立研发小组，进行药品生产电子监管码赋码生产线的研发以及其他可变数据在医药包装上的应用技术研发。根据双方约定，合作研发取得的专利归属双方共同拥有，2011年双方共同申请并取得了“喷墨打印机及其喷头限位结构”、“喷墨打印机及其喷头调整结构”两项实用新型专利。

2010年9月，发行人与北京大恒图像视觉有限公司签署了《医药包装印品在线视觉质量检测技术研发合作备忘录》，双方约定结合发行人的电子监管码赋码生产技术，开展药品电子监管码产品的在线高速视觉质量检测技术的研发。根据双方约定，合作研发取得的专利权归属由双方协商确定。2012年，经对方同意，发行人在双方合作研发的基础上独自申请并取得了“药品包装盒用印刷图文与电子监管码质量同步检测系统”实用新型专利。

根据北京北大方正电子有限公司及北京大恒图像视觉有限公司的确认，前述合作研发协议均已履行完毕，双方对研发过程、专利权权属以及协议履行情况均不存在争议、纠纷或潜在纠纷。

4、软件著作权

序号	著作权名称	类型	著作权人	登记号	开发完成日	授权日
1	数据传输系统V1.0	计算机软件著作权	环球印务、天津环球	2014SR195442	2013年1月10日	2014年12月15日

（三）许可他人使用的资产

截至2014年12月31日，发行人及子公司将自己所拥有的资产许可他人使用的情况如下：

证书编号	承租方	出租面积(平方米)	房屋/土地座落	用途	租赁收入	租期
西安市房权证高新区字第1050104017-23-1号	陕西凤香源酒业有限公司等三家公司	885.00	高新区科技一路32号永旭创新厂区内	办公	722,160.00元/年	2013年10月1日至2016年9月30日
西安市房权证高新区字第1050104017-23-5号	西安智德通品牌推广营销有限公司	1,000.00	高新区科技一路32号5栋	厂房	288,000.00元/年	2014年1月1日至2015年11月19日
西高科技国用（2011）第36587号	西安高新医院有限公司	3,520.40	西安高新区科技一路以北、高新六路以东	停车场	150,000.00元/年	2012年6月28日-2015年7月11日
西安市房权证高新区字第1050104017-23-1号	陕西凤香源酒业有限公司	263.00	西安市高新区科技一路32号一层库房	库房	63,120.00元/年	2014年3月20日至2016年12月31日
西安市房权证高新区字第1050104017-23-5	陕西旗帜酒业有限公司/西安时尚六年品牌营销运营有限公司	1,260.00	西安市高新区科技一路32号新厂房二层库房	库房	378,000.00元/年	2014年11月20日至2016年11月19日

六、特许经营权相关事项

截至2014年12月31日，发行人及其控股子公司拥有以下特许经营权：

序号	特许经营权名称	被许可方	许可范围	行政许可单位	许可截至期限
1	印刷经营许可证	发行人	包装装潢印刷品印刷	陕西省新闻出版局	2016 年 3 月 31 日
2		永鑫包装			2016 年 3 月 31 日
3		天津环球	包装装潢印刷品印刷、其他印刷品印刷	天津市北辰区行政审批局	2017 年 12 月 31 日
4	全国工业产品生产许可证（防伪标识）	发行人	全息防伪标识印刷防伪标识	国家质量监督检验检疫总局	2016 年 7 月 18 日
5	商品条码印刷资格证书	发行人	商品条码印刷	中国物品编码中心	2017 年 4 月 16 日
6	商品条码印刷资格证书	永鑫包装	商品条码印刷	中国物品编码中心	2017 年 12 月 8 日
7	商品条码印刷资格证书	天津环球	商品条码印刷	中国物品编码中心	2016 年 1 月 3 日

七、发行人的技术和研发情况

公司是国内外多家大型制药企业的医药纸盒长期指定供应商，主要产品的生产技术在行业中居于领先水平，尤其是在药品电子监管码赋码印刷技术和高端防伪技术领域处于前沿。目前，公司正在现有技术基础上进一步研发新一代的电子监管码赋码印刷生产线，以提高市场竞争力。

（一）公司主要产品的生产技术情况

1、公司已掌握的电子监管码印刷技术

目前国内药品电子监管码印刷工艺主要为纸盒喷印、标签粘贴和激光灼烧三种模式。环球印务目前采用的是纸盒直接喷印方式为客户提供电子监管码赋码印刷服务，与标签粘贴和激光灼烧相比，该种方式具有印刷工艺先进、印刷效率高、防伪性能强、能够应对大规模产品需求等优势。

电子监管码赋码印刷生产线主要由数据处理系统、纸张输送系统、喷印系统和检测系统四项技术模块组成。目前国内技术成熟、效率较高且适合医药纸盒产品的印刷

设备不多。公司于2008年10月份调试安装了首台医药纸盒电子监管码赋码喷印设备，以实现本公司医药纸盒产品的赋码喷印工艺。在甲型H1N1流感爆发以后，公司为北京科兴生物制品有限公司提供赋有电子监管码的甲型H1N1流感疫苗包装纸盒，使得公司成为国内第一家赋有电子监管码的甲型H1N1流感疫苗包装纸盒的供应商。

在药品电子监管码成功应用的基础上，公司不断创新，将一维码和二维码同时成功使用在同一包装上，从而减少了制药企业设备改造环节，生产过程可实现一维、二维码同步进行视觉质量检测，在国内属于较早实施，同时该技术将欧、美洲二维码扫描需要和电子监管码的使用有机结合，具有很强的操作性。该技术受到了国际制药企业的关注，公司该产品已成功出口欧、美地区。

2、公司已掌握的先进防伪及防窜货应用技术

（1）全息定位烫印技术

该技术利用高精度的光电技术，对专用定位烫印箔进行精确定位，需要利用高端的定位烫印设备，使定位烫印箔上的图文信息被准确烫印在纸盒表面指定位置，主要用于产品的特殊防伪，可加工定位镂空、全息加密、三维图像等防伪效果。因为具有与承印物不可分离的特点，是防伪标签的升级产品，被应用于欧元、护照签证、信用卡等防伪要求较高的领域。在对该技术进行研究的基础上，公司率先在业内将该技术成功应用于“云南白药”药品包装盒，得到了客户的认可，现该技术在公司的高附加值产品中得到广泛应用。

（2）数字离散防伪技术

数字离散防伪技术是指利用数字技术，并通过电子文件处理和印刷工艺将客户的防伪信息藏匿于产品表面图文中。如要辨别产品真假，必须借助特殊设备及专用软件进行远程释读，使防伪信息不可视化和防止扫描，制假者难以再现产品的防伪信息，从而有效的防止了造假者的仿造。该技术是国际上最先进的防伪技术之一，公司是国内率先成功应用该技术并实现稳定大批量生产的医药纸盒供应商，该技术可以有效防止假冒产品的模仿和造假者的识别，保护客户的商业利益和市场份额，确保患者的用药安全。

（3）双喷码防窜货技术

双喷码防窜货技术是针对药品销售环节的窜货现象，公司在药品包装盒的生产环节，利用可变数据的喷印技术，在产品特殊位置加印明暗序列号，具有防污染、防损坏、防破坏、方便追溯的功能，该技术目前公司已取得实用新型专利（专利号：ZL200720126179.0），具有成本低，易操作、对包装外观改动小等特点，可以追溯到每一个最小销售单位，有效打击了窜货现象。由于具有唯一的追溯性，同时具备防伪的功能，赢得了多家客户的肯定并大量使用，帮助客户完成销售环节的防窜货行为。

（4）微缩区域码防窜货技术

该技术是根据市场上恶性窜货行为的特点，在纸盒表面印制有多组与可视防窜货编码内容相对应的微缩防窜货编码组成的图文，经过多重排列，组成的图文等效于半色调图像，当可视防窜货编码遭到破坏时，仍可有效利用印制在外表面上的微缩防窜货编码，而若损坏微缩防窜货编码则整个包装盒报废，无法使用。该技术目前公司已取得实用新型专利（专利号：ZL 200720126180.3），该技术进行微缩处理，使肉眼不易察觉，且具有难以模仿，不易破坏，便于生产管理控制等特点，该技术配合其他药品生产信息，同时使药品包装具有一定的防伪功能，进一步帮助客户完成销售环节的防窜货行为。

（5）金属显现油墨防伪包装盒技术

该技术在盒体外表面上设置有一个或多个防伪区，防伪区上印制有一层防伪涂层，该涂层与金属材料摩擦后发生变色反应并将底纹图文层显示出来。该技术具有加工成型方便、制作方式灵活且防伪效果好的特性，该技术有效增强了药品包装盒的防伪性能，目前已经应用在出口巴西的产品上，符合当地药监部门的强制要求。

（6）智能变色防伪技术

在盒体外表面上印刷变色涂料或烫印变色电化铝，涂料或电化铝随温度的高低而发生颜色的变化，通过颜色的改变来判别产品的真伪，并具有一定的智能化功能。该技术已研发成功并投入应用，且已取得一项实用新型专利（专利号：ZL201020172729.4），包括盒体和粘贴在所述盒体外表面上的电化铝防伪标签，所述电

化铝防伪标签的数量为一个或多个，且电化铝防伪标签上部烫印有一层预热后能发生色变的温变涂层。本技术结构设计合理、加工成型方便、制作方式灵活且防伪效果好、真伪辨别效果直观。

（7）压痕线微雕图案防伪技术

该技术通过在盒体上的一条或多条压痕线上雕刻微雕图案，在不增加制造成本的前提下，实现了提升产品视觉效果和增大产品防伪功能的双重目的。该技术设计合理、加工成型方便、制作方式灵活且使用效果好，作为一种增值的防伪技术已经应用到客户的产品上，与其他防伪技术结合使用，形成多重防伪组合方案。

3、公司已掌握的智能视觉检测技术

医药包装纸盒产品不同于其他包装，任何微小的差错可能给客户带来很大的不便，公司一直致力于智能视觉检测领域的研究，将国内、国际最先进的智能视觉检测技术率先在医药包装领域进行试验和推广应用，该技术突破了传统的人工检验的生产模式，为公司保证产品质量、提高生产效率产生了巨大的促进作用。智能视觉检测技术包括以下技术及系统：

（1）双电子监管码视觉检测技术

随着国家药品电子监管码政策的实施，如何在设备改造程度最小的情况下，在原有的高速包装线上实施电子监管码在线释读和关联，是制药企业目前面临的挑战。

该技术主要解决制药企业包装线在包装后无法逐一扫描条码的困难，在纸盒的不同位置同时喷印两个电子监管码，使包装线得以高速运转。该技术需要保证同一纸盒两个位置的条码完全一致，相对于一般的电子监管码赋码印刷技术难度增大。因此在检测时需对一个纸盒两个电子监管码的外观质量、可释读性进行检测，保护了客户产品的安全性。

（2）二维码与一维码同步视觉检测技术

在中国实行药品电子监管码政策同时，欧洲及其他多个国家也在进行类似的药品

追溯和安全体系的建设，在欧洲主要使用二维码，同时符合欧洲及其他国家的药品监管要求是进出口药品包装的基本要求。

该技术可以实现一维码和二维码同步检测，并与检品机质量检测技术有机结合，实现印刷缺陷、电子监管码缺陷、二维码缺陷的同步检验并剔除，为制药企业，特别是进出口制药企业的药品包装提供了有效的解决办法。

（3）模切机质量检测技术

印刷工序后的检验方式主要为人工检验，由于该方式存在信息量大、效率低、劳动强度大，易出现漏检的缺点。公司经过合作研发，在模切工序中加装在线视觉检测设备，将模切环节作为关键控制点，采用视觉图像对比的检测方式在模切过程中发现缺陷印张并准确剔除，代替了人工操作，优化了传统印刷后印刷大张人工检测的方式，大大降低了劳动成本。

（4）模切加工用印张背面联机检测技术

该技术主要针对印刷包装中正反面双面印刷的产品在加工中易出现漏印、纸张方向颠倒的现象，在模切生产线上自行加装视觉检测设备，对大张印张的正面、反面的信息控制点进行逐一视觉检测，有效避免了模切后缺陷品挑选难度大的弊端，降低了质量风险。该技术已取得一项实用新型专利（专利号：ZL201020178753.9）。

（5）检品机质量检测技术

目前制药企业越来越多地采用高速自动包装线进行药品的包装，对供应商提供的包装要求 100%合格。该技术主要针对制药企业的自动包装线功能要求，结合药品包装生产的工艺特点和视觉检测的要求，在药品包装粘盒工序前，采用视觉检测的方式，逐一对药品包装纸盒进行全面检测，并可在线进行剔除，大大提高了制药企业产品的安全性。

（6）粘盒机防混淆识别技术

药品是特殊的商品，关系到人的生命和健康，因此药品包装的正确性对于患者能

否正确的使用药品至关重要，GMP 要求不能给偶然事件以机会，坚决避免混淆和污染；药品包装的混淆直接导致产品的召回，给制药企业带来巨大的风险。同时制药企业的高速包装线为了提高换模效率和适用范围，降低物流成本，很多产品采用相同尺寸的包装盒和类似的图案设计，很容易产生混淆现象，因此对包装供应商有严格的防混淆要求。

该技术针对这一刚性需求，采取条码技术，通过在不同规格包装纸盒糊口边加印条码，并在入库前最后一道粘盒工序对产品进行在线逐一扫描，剔除混淆产品，杜绝混淆现象的发生。

4、公司已掌握的智能包装专利及技术

（1）钱夹式智能药品包装盒专利

目前传统的药品包装形式是“泡罩、安瓿瓶、西林瓶+说明书+纸盒”组合形式，该形式很难避免在服药过程中患者将药品说明书遗忘或丢失，使药品的禁忌、不良反应等内容不易被正确的使用，从而出现用药安全隐患。

该设计将铝塑或铝铝泡罩、说明书及其它附件组合到同一包装纸盒体上不可分离，在药品被使用完之前，患者都可随时阅读服药说明文字或图文，能够有效保证患者的用药安全，属于国际市场上新兴的包装技术。由于可设置试纸、定时提醒、老年性用药便利性、保护患者的隐私和儿童用药保护功能、图文沟通功能等智能化装置，目前在欧、美、日市场被应用于计生用品、心脏病用药、老年痴呆用药等领域。目前公司已为多家客户提供包装，是国内第一家掌握并成功应用该技术的企业。

（2）冻干粉针瓶高速机用包装盒专利

目前，国内冻干粉针瓶一般采用塑料托和纸盒结合的方式进行包装，这种形式对于实现高速包装线有一定的难度，而简单的纸盒包装不能满足对于瓶装药品保护的功能，极易造成玻璃瓶的破碎。

该设计将盒体与纸质组合托架连为一体，形成的间隔内可放置冻干粉针瓶等瓶装产品，间隔边侧可放置产品说明书及附件，材质环保、结构独立牢固、抗震性好、不

易碰撞，对玻璃瓶可进行有效保护，同时该盒型适应高速包装机包装，可大大降低人工包装成本。目前该设计已取得发明专利（专利号：ZL201010159436.7）。

5、目前公司正在使用的其他成熟生产技术

技术名称	描　述	技术水平	取得方式
	一、设计技术		
数字化印前包装设计技术	在引进和消化吸收国外先进的设计流程软件基础上，公司较早建立了数据化印前设计制作流程系统，自行设计了开排核算软件，建立了多达 200 多种上机包装纸盒参数的数据库，可完成产品设计、印前打样、产品成型等模拟性生产试验，并建立印刷、印后的技术工艺参数和工艺路线，只要客户提出预包装的产品规格、属性，就可以为其提供完整的解决方案，包括材料设计、结构设计、外观设计等，并通过三维图像让客户直观平面展开图、立体图和拼装、叠放立体效果图，实时高效准确地计算出每一款产品最优化的开排印刷方式及各种技术数据与经济指标，使得公司的医药纸盒产品设计能力处于行业前列。	国内领先	利用相关软件、设备自行掌握
	二、产品技术		
一种瓶装药品机用包装盒	采用瓶托架的结构形式，将瓶装药品的放置托架与盒体连接为一体，不仅材质环保，结构牢固、抗震性好，而且包装生产能力很高，能够防止窃启。	国际领先	自行研发
一种瓶装药品防震包装盒	采用内部相互交错的纵横向隔板的结构形式，将纵横隔板与外部盒体连为一整体，且在下盒盖开合处设有防窃启子母扣，不仅材质环保，结构牢固、抗震性好，而且包装生产能力很高，能够防止窃启。	国内领先	自行研发
	三、印刷及表面整饰技术		
高速 UV 多色胶印技术	在铜版纸、白板纸、灰板纸、金银卡纸、G 型微细瓦楞纸、光栅板、淋膜纸等多种材料上实现一次多色 UV 印刷。	国内领先	利用相关设备自行掌握
联线多方式上光技术	在线完成整体或局部水性上光和 UV 上光。	国际领先	利用相关设备自行掌握
数字化油墨配色技术	利用计算机系统建立适合公司印刷设备和印刷材料的油墨配色数据库，可快速、准确的配置出各种专色油墨，改变传统印刷企业采用人工配色的不准确性和低效率；同时结合印前 CIP3 技术，可将印前设计时生成的油墨量大小的参数通过网络传递给印刷机，无需人工输入、设置，使得印刷机的调机时间大大缩短，从而提高印刷设备的生产效率。	国内领先	利用相关设备自行掌握

技术名称	描　述	技术水平	取得方式
特效混合光油印刷技术	通过印刷机组完成特效混合光油的印刷，印品表面可以同时呈现出亮光/哑光效果或高光/织文效果。该工艺在增强纸盒表面特殊效果的同时，可显著提高生产效率。	国内领先	利用相关设备自行掌握
彩色荧光图案印制工艺	利用无色荧光油墨的特性，结合印刷 CMY 三原色叠加原理获得紫外光下的彩色荧光图案效果，可在不增加制造成本的前提下，增大产品的防伪功能。	国内领先	利用相关设备自行掌握
四、模切压痕技术			
药品盲文加工技术	该技术在模切机上同步实现盲文加工技术工艺，简化加工工序,降低生产成本,有效提高盲文的识读率,增加了盲人对药品的辨别能力,提高了盲人用药的安全性，同时符合了欧盟对药品包装必须满足盲文加工的要求。该技术已申报了专利。目前公司加工的盲文包装完全符合欧盟关于盲文加工的质量标准，该技术已成功应用在客户出口欧洲的药品包装。	国内领先	自行研发
背刀模切技术	针对异形纸盒的特殊要求（例如安瓿瓶、西林瓶等上机包装的针剂类盒型），通过在压痕线处特殊工艺处理，降低弹性，以利于上机包装时容易成型。已有两项利用该技术设计生产的盒型产品申请专利。	国内领先	自行研发
模切微距清废技术	通过印张模切时在线清废，实现小距离的微距清废，使纸盒废边被清掉，并统一收集。	国内领先	自行研发
模切击凸一次成技术	实现一次完成击凸、模切的工序，不仅提高了生产效率，而且保证了加工精度，公司还设计制作了成型模具和固定模具。此技术目前已取得 2 项实用新型专利（专利号为 ZL201020178707.9、ZL201020178694.5）。	国内领先	自行研发
五、糊盒技术			
多类型糊盒技术	在糊盒机上综合应用多点喷胶、各种反勾装置、多线预折装置等，对各类复杂盒型以及四、六角反勾盒型实现在线粘合、折叠，最终完成可直接上机包装的机包折叠纸盒。	国内领先	自行研发
糊口电晕离子处理技术	通过在线电晕离子处理技术增加纸盒糊口的附着力，使得纸盒在粘合时更容易被糊盒专用水性胶粘接。可有效解决纸盒在装药、运输、销售环节的开胶现象。	国内领先	利用相关设备自行掌握
粘盒机预折压平装置	该装置结构简单、安装布设及参数调整方便、成本低且控制简易、使用效果好，能有效解决自动粘盒机使用过程中所存在的由于胶边未平直进入打磨器而导致胶边无法正常涂胶的实际问题。	国内领先	利用相关设备自行掌握

六、检测技术			
一种图文校对软片技术	目前印刷包装企业制版和印刷前对于进行图文和内容的校对均采用人工方式进行，普遍采用点校法，存在校对内容花费时间长，容易出错的现象，对于校对人员要求很高。 该技术通过制作使用对于印刷图文进行校对检验的半透明软片，它是一种能帮助校对人员快速发现差异点的工具，该软片设置彩色打印部分和未打印部分，与被检查对象明暗相反，在使用前经过专业人员的审核批准，生产人员将其与被检查对象准确套合后，便可直观检查图文错误、多出和缺失，进行快速判断。目前公司在印前校对、印刷首检校对和制药企业进货检验校对广泛使用，有效降低了传统校对方法错误率，节约了校对时间，受到了客户的一致认可。	国内领先	利用相关设备自行掌握

（二）公司正在研发的技术

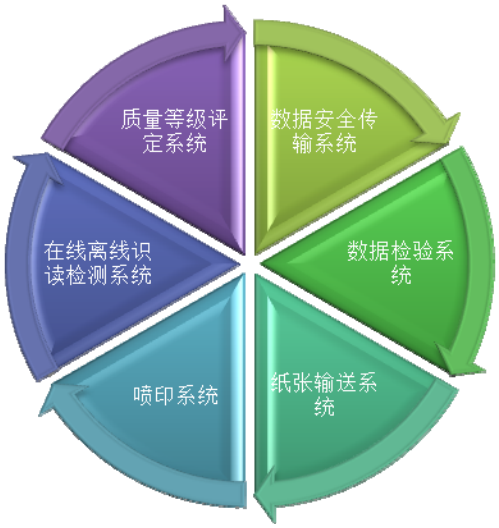
1、新一代电子监管码赋码印刷技术研发

国家系列推行药品电子监管制度的政策要求在 2015 年年底前实现全部药品制剂品种、全部生产和流通过程的电子监管，电子监管码赋码印刷技术已经成为近几年医药纸盒生产企业竞争的重点。虽然电子监管码赋码印刷技术已取得一定的进展，已有的药品电子监管码赋码印刷生产设备可实现大量印刷生产，但与医药纸盒巨大的生产量相比，效率、产能和交货期仍然是一个严峻的挑战。电子监管码设备处于不断发展的阶段，目前国内技术成熟、效率较高且适合医药纸盒产品的电子监管码赋码印刷设备不多，且国外也没有同类设备可以替代。公司联合北大方正共同开发了电子监管码赋码印刷设备，具有喷印材料广泛、速度快、耐摩擦力强、等级高等特点，在国内已属领先水平，但该技术在生产效率、质量稳定性、自动化程度等方面仍有较大的提升空间，因此公司在前述基础上继续开发喷印精度更高、生产效率更高、自动化程度更高的新一代药品电子监管码设备，目前开发成功的新一代机型正在生产试运行的测试阶段，同时公司在药品电子监管码数据安全传输、使用、销毁等各阶段实施网络化系统管理上也希望有一个全面的提升。

（1）研发方向

新一代电子监管码赋码印刷生产线以持续高速、稳定质量为前提，实现不间断生

产为主要目标，提高设备的自动检测和剔废功能、有效降低赋码中的缺陷和停机时间、提高整机运行效率，功能模块主要分为六部分：



公司目前研发的新一代电子监管码赋码印刷生产线将向自动化程度更高、生产线运行更加稳定、废品率更低、药品电子监管码传输更为安全等方向发展，可实现单台年产 4 亿只加印电子监管码标准纸盒产能的目标。

（2）研发计划

研发目标	项目里程碑	完成进度
单台设备年赋码印刷产能达到4亿只标准纸盒的生产能力，实现在线赋码、质量检测、剔除为一体的电子监管码赋码印刷生产线。	在现有设备基础上，重新设计更高速的给纸平台，优化纸张定位机构，扩大纸张幅面，实现纵横进纸方式	已按期完成
	调研安装高速喷印设备，实现喷码功能	已按期完成
	调研烘干系统，提高干燥效果，降低能耗和纸张变形程度	已按期完成
	设计平台检测功能，并有准确的在线剔除功能	已按期完成
	运行调试成功，完成新一代高速设备的研发工作。	2015年6月份
	通过网络加密进行数据的传输，保障数据的安全性。	2015年底

2、药品包装生产管理信息化技术

随着互联网技术的普及，网络电商的风起云涌，以及德国工业 4.0 的推广，和我国两化融合战略的实施等，传统行业面临着转型升级、技术革新等，以期通过提升工业领

域的智能化和信息化水平提升我国的工业体系。

公司的客户尤其是国际大型制药企业也从全价值供应链的角度对公司提出了新的要求，为了响应客户需求并提升自身管理水平，公司计划研发药品包装生产管理信息管理平台。该平台集成了客户管理系统、产品设计研发系统、生产管理系统、质量管理系统，以生产订单为源头，监控生产订单的整个工序流转情况，用条码扫描结合工序流转卡进行工序流转情况的实时统计，并可进行汇总分析。将生产系统和测试设备操控软件建立接口，实时传递设备检测数据及产品质量数据，保证产品生产过程安全。在系统建设时还要考虑新技术的应用（例如 RFID 技术）， 通过和数据接收设备建立关联，自动读取芯片信息，和生产管理系统建立关联。通过信息平台的优化升级解决环球印务信息“从全到通”的问题，并在解决信息孤岛问题的基础上，将信息化平台作为企业决策管理工具，充分利用信息平台提供的管理数据，实现数字化决策，提升到信息化“从通到智”，以快速响应日渐增多的短版印刷、小批量多品种产品需求。

该系统开发成功后，印前设计研发软件系统升级实现自动化、标准化，在产品设计时就可预知生产效果，通过 3D 模型的预览展示，向客户提前感知成品的包装效果，缩短产品设计周期；另外预期公司的全局生产效率（OEE）将显著提升，信息与生产自动化高度集成，实现生产信息记录、工时计算、质量信息采集及分析、产品信息采集及分析等信息的实时上传，大大提高生产效率，全面提升企业核心竞争能力。

（2）研发计划

研发目标	项目里程碑	完成进度
开发集成客户管理系统、产品设计研发系统、生产管理系统、质量管理系统为一体的药品包装生产管理信息化平台	IT数据中心升级，包括数据中心的虚拟化建设、建立健全信息基础架构、保障信息中心数据的安全性和可靠性，提高数据信息的可扩容性，提高数据资源利用率。	2015年底
	印前ESKO设计工作流程系统升级，以优化产品生产流程为目的，搭建远程电子信息传输平台，实现信息数据的共享，提升生产流效率、加强客户沟通、缩短加工周期、扩大有效工作范围。	2015年底
	ERP信息系统升级是以订单为源头，监控生产订单的各工序生产情况，实现各工序生产信息、产品工艺、质量信息的共享，同时记录、采集和分析生产过程中的加工进度、质量状况、产品状态，并实时上传，通过信息流推动生产组织顺畅、提高生产效率。	2016年底

3、公司正在进行的其他自主研发项目

序号	项目名称	简 介	目前研发阶段
		产品设计	
1	双抽拉式药品包装盒	抽拉包装盒上的抽拉线，在相反方向可同时将盛放药品的另一托盘自动拉出。该盒型新颖、美观，内部结构合理，具有一定的纸盒包装智能功能。	在测试产品适用性、使用性能
		印刷技术	
2	可见荧光印刷技术	印品表面通过印刷可见荧光油墨，在日光下呈现绚丽饱和颜色，在紫外光源照射下具有鲜艳明亮的视觉效果，可提升产品包装的美观性。	已应用研发成果，正在推广
3	印刷图文激光蚀刻技术	印刷表面的相关信息采用激光烧刻形式，防止产品的伪造和窜货，提高产品的安全性。	调研已完成，正在论证
4	双面印刷技术	通过设备升级改造，实现大幅面高速正反面多色一次性印刷。该技术采用先进的纸张翻转机构实现纸张的翻转，并进行多色精准套合，适用于广泛的材料定量范围。	正在实施阶段
		印后处理技术	
5	局部激光压印转移技术	通过在印刷品上面压印出与镭射膜一致的全息图案，全息图案与纸张融为一体，印品上没有复合镭射膜，有利于废弃印品回收再利用或自然降解。印刷的镭射图案难以仿制，具有一定的防伪性能，同时具有节能、环保美观等特点。	已完成技术调研，正在向客户推介
6	盲文喷印技术	通过数字喷印系统的 UV 固化油墨，实现盲文喷印技术，盲文字体采用高粘度 UV 喷墨印刷，保证得到最佳固化效果的盲文盲点。一个喷头可同时喷印两排盲点，可增加喷头达到无缝拼合，来增加喷印宽度。具有成本低，盲文点高度均匀一致，可靠性好的特点。	市场调研阶段
7	二维码技术新应用	通过在二维码的区域印刷对应的数字信息，具备做到肉眼识别功能，可解决一维条码纠错能力小、加工要求高、占用空间大等问题。	已完成试制，正在推广
		防伪技术	
8	磁性防伪技术	利用掺入磁性物质的磁性油墨进行印刷，使用磁性检测仪进行检测从而起到防伪作用。	市场调研阶段
9	语音点读防伪技术	通过在药品包装上印刷隐形的点读符号，配合语音点读笔使药品包装具有发声功能，方便盲人、老年视力退减患者使用，同时具备防扫描、防伪功能。	市场调研阶段

		质量控制技术	
10	全自动产品质量预警检测技术	基于数据传输系统和视觉缺陷自动检测系统，利用工业相机采集图像信号，通过光学成像和照明系统优化以提高检测精度，并利用数据传输实时进行产品质量的检测、分析与统计，实现产品质量缺陷的预警、识别和分类，进行精确数据统计分析，从而杜绝质量风险，降低生产成本，实现生产过程中全产品的质量监控。项目包括印刷在线高速自动检测系统、全产品质量检测与分类剔除系统、数据传输系统等。	正在研发测试

4、公司未来其他研发项目

序号	项目名称	简 介
1	环保型包装	研发环保型包装设计，在质量标准不变的前提下，采用环保型材料，降低产品消耗，节约资源，实现绿色印刷。
2	智能化包装	国内对特殊人群如儿童、老人在用药安全方面较欠缺，为保证上述消费者的用药安全，采用信息与物理相结合的技术提高药品包装盒的智能化。
3	信息化管理技术	将 IT 信息与生产紧密结合，提高生产的全自动化及实施监控性，提高生产的精益化管理
4	自动化物流流转技术	改造、升级现有物流技术，实现公司内部物流的全自动化，提升企业规模化效益。
5	互联网络市场运营平台	做为传统加工型企业，建立互联网络运营平台，拓展企业与客户的信息交流与共享，实现网络信息与传统加工业紧密结合。
6	实验中心升级	升级实验设施和实验设备，提高研发水平，使之成为研发仪器先进、标准严格、手段多样的研发中心。

（三）发行人研发投入和研发机制

1、研发费用情况

为不断提升公司的技术创新能力，保证新项目、新产品开发有充足的资金，公司持续对技术研发进行投入。报告期内公司研发费用情况如下：

项　目	2014年度	2013年度	2012年度
研发投入（万元）	1,349.54	1,417.95	1,350.39
本部营业收入（万元）	31,557.65	28,512.15	27,776.70
研发投入占母公司营业收入比例	4.28%	4.97%	4.86%

公司每年在维持研发投入占营业一定比例区间的基础上，依据行业发展趋势、国家产业政策、自身的发展情况、市场情况及客户需求制定具体的研发项目和研发投入。2008年国家发布《关于实施药品电子监管工作有关问题的通知》，开始要求对药品实施电子监管。报告期之初，国内医药纸盒加印电子监管码的比例仍较低，公司产品的赋码率也不高。在此背景下，大多数客户在原有普通医药纸盒上加印电子监管码的需求逐渐释放，相应地公司需要对客户的医药纸盒进行大量的新版设计和研发试制，研发投入占销售收入的比例也较高。随着客户医药纸盒赋码率的提高，公司产品生产之前需要进行研发试制的比例也有所降低，因此 2014 年研发投入占销售收入的比例出现了小幅下降。

2、研发投入及研发政策

公司的研发方向围绕医药包装领域，汲取世界上领先的包装技术，顺应世界医药包装发展趋势，开发适合国情、注重实用、环保经济的医药包装产品，并使包装产品防伪向电子化防伪方向、质量检测向智能自动化方向迈进。同时以药包工艺为基础，拓展非药包领域的纸盒包装工艺的研发，为公司向电子消费品包装等新的业务领域扩展提供有力的研发技术保障。

围绕公司研发方向，根据客户产品包装不断变化的实际情况，公司设计开发适合客户产品的新/改版包装，加快新/改版包装产品的开发速度，以及推广新工艺、新材料的应用，以满足和引导客户新的需求。同时，为了提高公司的生产效率，需及时改造升级、研制产品的生产技术和运营信息化管理流程体系，以降低持续公司的营运成本。

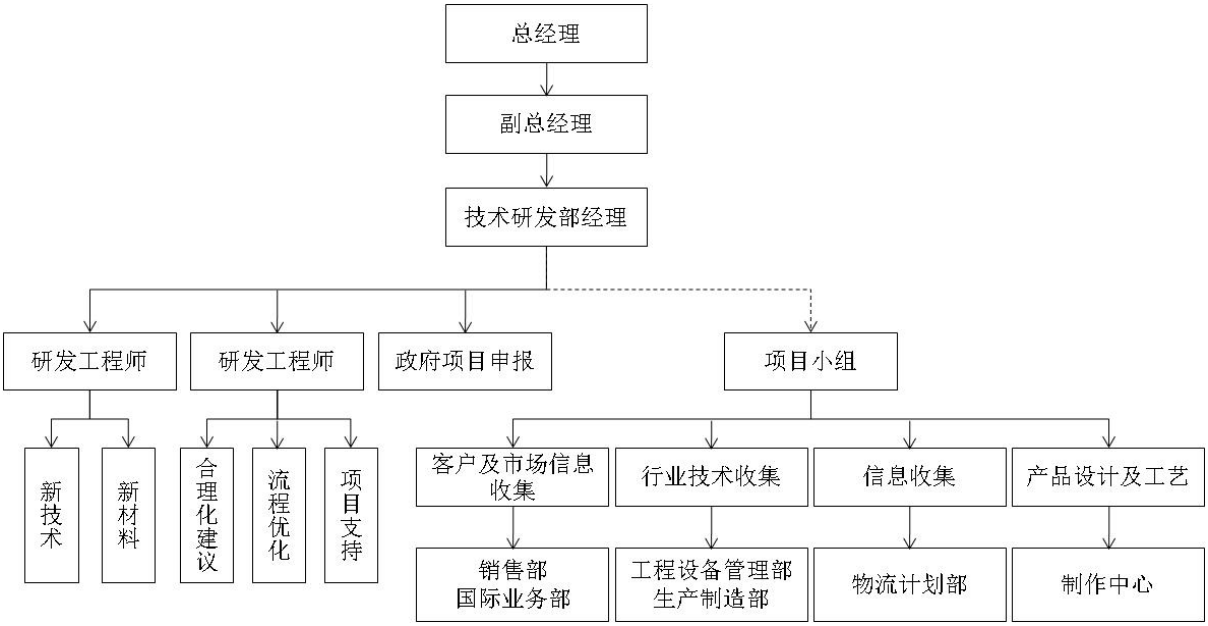
公司以研发项目的形式开展研发工作，每年的研发投入水平占主营业务收入的4%-6%。如由于公司发展的原因，需扩大除医药包装领域以外的新市场，或者延伸医药包装产品多样化的需求，可适当扩大研发投入，具体研发目标和研发投入须报经董事会审批。

3、公司研发机制

（1）公司研发机构设置

公司设立了技术研发部为研发主体，该部门负责研发计划的制订、技术方案提出

和具体研发计划的实施，负责行业新技术、新工艺、新材料信息的收集、引进及转化，现有流程优化，项目管理。制作中心负责工艺流程设计和实施；物流计划部负责上游供应链新技术、新产品的收集和调研；销售部及国际业务部负责调研国内外市场及客户的需求，关注展会信息，提出研发课题建议；生产制造部和工程设备管理部负责设备工艺的改进和新设备的引进；品质管理部负责新技术新工艺关键控制点识别和质量标准的建立，公司各部门紧密配合，实行项目小组制工作方式。



（2）研发队伍构成

截止 2014 年 12 月 31 日，公司共有研发人员 66 人，其中核心技术人员 6 人。研发人员专业涉及材料研究、设备工程、产品设计、印刷工艺及市场调研等，专业结构全面、合理。

（3）研发模式、研发方向及研发成果

公司研发主要以自主开发、自主创新为主，同时加强国外先进技术的引进。公司的研发方向：围绕医药包装领域，汲取世界上领先的包装技术，顺应世界医药包装发展趋势，开发适合国情、注重实用、环保经济、赋予人性的医药包装产品，并使包装产品防伪向电子化防伪方向、质量检测向智能自动化方向迈进。报告期末公司通过自主研发及与其他方合作研发，共取得各类专利 33 项，其中发明专利 2 项。

（4）技术保密措施

本公司一贯重视并不断完善对关键技术人员的约束机制，在稳定和吸引优秀技术人才的同时，公司通过协议方式对技术保密、技术类电子文件权限管理等进行了约定，以多种方式降低技术失密的风险。为规范知识产权管理，发展自主创新能力，保护创新成果，加快创新成果的经济效益转化，公司建立了知识产权管理体系并已于 2013 年 3 月通过了陕西省知识产权局知识产权管理体系认证的现场审核。

八、发行人的产品质量控制情况

1、产品质量控制标准

药品的特殊性决定了其包装纸盒的生产过程必须具备可追溯性、避免污染、避免混淆，同时要有持续稳定的质量，为此公司制定了严格的质量控制标准，并依据制药企业 GMP 要求的供应商质量管理制度及 ISO9001 质量体系，通过点线结合的过程质量控制方式，借助于检测仪器对印张进行抽样检查，将质量检测点与每一工序、每一岗位环环相扣，取得了同行业最具竞争力的质量控制优势，也深得客户认同。目前公司生产执行以下质量标准：

序号	国家标准编号	标准适用范围
公司生产目前执行的国家标准		
1	GB/T 9851.7-2008	印刷技术术语
2	CY/T7.1-91	印后加工质量要求及检验方法印后加工术语
3	GB/T 17155-1997	胶印印版尺寸
4	GB/T 22113-2008	印刷技术印前数据交换用于图像技术的标签图像文件格式(TIFF/IT)
5	GB/T 17934.1-1999	印刷技术网目调分色片、样张和印刷成品的加工过程控制第 1 部分:参数与测试方法
6	GB/T 17934.2-1999	印刷技术网目调分色片、样张和印刷成品的加工过程控制第 2 部分:胶印
7	GB/T 10342-2002	纸张的包装和标志
8	GB/T 2828.1-2012	计数抽样检验程序第 1 部分:按接收质量限(AQL)检索的逐批检验抽样计划

序号	国家标准编号	标准适用范围
9	GB/T 2829-2002	周期检验计数抽样程序及表
10	GB/T 12911-1991	纸和纸板油墨吸收性的测定法
11	GB/T 14624.1-2009	胶印油墨颜色检验方法
12	GB/T 14624.2-2008	胶印油墨着色力检验方法
13	GB/T 14257-2009	商品条码条码符号放置指南
14	GB/T 18348-2008	商品条码条码符号印制质量的检验
15	GB/T 19425-2003	防伪技术产品通用技术条件
16	GB/T 17000-2009	全息防伪产品通用技术条件
17	GB/T6543-2008	运输包装用单瓦楞纸箱和双瓦楞纸箱
公司生产目前执行的行业标准		
18	YBX-2001-2009	药品包装用卡纸折叠纸盒
19	CY/T 2-1999	印刷产品质量评价和分等导则
20	CY/T 7.7-1991	印后加工质量要求及检验方法覆膜质量要求及检验
21	CY/T 7.8-1991	印后加工质量要求及检验方法烫箔质量要求及检验
22	CY/T 7.9-1991	印后加工质量要求及检验方法裁切质量要求及检验
23	CY/T 17-1995	印后加工纸基印刷品上光质量要求及检验方法
24	CY/T 31-1999	印刷技术四色印刷油墨颜色和透明度
除执行国家及行业标准外，公司制定的企业内控标准		
25	XGP-QEO/W-QMD-01	产品质量内控标准
26	XGP-QEO/W-QMD-02	印刷用纸内控标准
27	XGP-QEO/W-QMD-03	包装纸箱检验标准
28	XGP-QEO/W-QMD-04	产品不合格品分类标准

2、质量控制措施

（1）质量控制方针

①质量方针

公司制定了“以顾客为中心，制造安全稳定的精美包装，提供持之以恒的优质服务，

精益生产、不断创新，成为世界级的包装服务提供商”的质量方针。该质量方针的核心思想是：第一、用持续改进的思维方式去促进发展，使本公司成为中国包装印刷行业中最优秀的企业，并不断开拓国际市场，成为世界级制造水准的企业；第二、不断探索与应用新工艺、新技术，以医药包装为核心，创造多元化包装产品，满足顾客潜在的需要，为顾客创造价值；第三、关注工作细节、注重过程质量，为顾客提供周到、快捷的服务，不断提升环球印务的品牌价值。

②环境方针

公司将保护环境作为自身的社会责任和使命，遵守国家与地方的环保法律法规，坚持实施清洁生产；实行有效的环境管理体系，制定、实现并定期评审环境目标指标，做到污染预防并持续改进；开展全员节能降耗活动，提高废弃物的循环利用，努力实现资源消耗最小化，并通过教育培训提高全员环保意识和技能。

③职业健康安全方针

为员工创造一个健康安全的工作场所是公司的责任。公司遵守职业健康安全法律法规，运用科学合理的操作方法，提供充分有效的安全培训，引导员工关心职业健康安全，并对安全健康体系进行持续改进，保证每个人都负起安全的责任，并因之受益。

（2）机构设置及人员培训

总经理是公司质量管理体系的总负责人，对产品质量负全责。由高管人员兼任的管理者代表负责全公司质量体系管理工作，公司各部门、各岗位根据公司质量控制程序的要求对本职责范围内的质量控制负责。

公司根据质量管理体系及各工作岗位的要求，选择能够胜任的人员从事各项工作，并进行绩效评估。公司选择人员的依据为其受教育程度、培训经历、具备的技能和工作经验。

（3）质量控制技术

公司通过引进和研发质量检测系统，以替代人工检测方式，这些技术均在国内处于

领先地位，主要如下：

① 防混淆条码识别系统。为了保证产品质量，实现药品生产的安全性，公司引进先进的防混淆条码识别系统，在糊盒工序实现在线防混淆检测。该技术的引入同严格的质量控制程序相结合，将产品混淆发生的概率杜绝为零。

② 印刷品自动检测（鹰眼）系统。2006 年初，公司合作研发了“印刷品自动检测（鹰眼）系统”，可对所有印刷纸盒实现全自动质量检验，该技术目前已取得实用新型专利（专利号：200720126231.2）。

③模切机质量检测（鹰眼）系统。2006 年底，公司合作开发了“模切机质量检测（鹰眼）系统”，该系统可完全代替人工，在模切前对所有印品实现全自动质量检测。

④ 单张纸盒质量全检系统。2010 年 4 月，公司引进国内先进的的“单张纸盒质量全检系统”。该系统可实现 100%的纸盒质量全检，适应胶印、镭射、烫金、全息、荧光、水印等各种印刷工艺质量缺陷的检测，避免了人工检测质量不稳定、成本高等不利因素，可显著提升公司的顾客满意度与核心竞争力。

⑤ 品检机在线电子监管码检测技术。公司合作开发的小盒品检机在线可变数据检测系统，检测速度达到 150 米/分钟，单台年检测电子监管码纸盒 1.8 亿只，可针对电子监管码实现印刷质量、可变数据赋码的品质检验，并可在线剔除残次品，以真正达到图文印刷质量检测、可变数据一致性质量检测的目的。在此基础上，通过合作开发，成功解决一维码和二维码同步检测的难题，实现印刷缺陷、电子监管码缺陷、二维码缺陷的同步检验并剔除，为进出口制药企业的药品包装提供了有效的解决办法，目前该技术已经被客户成功使用。

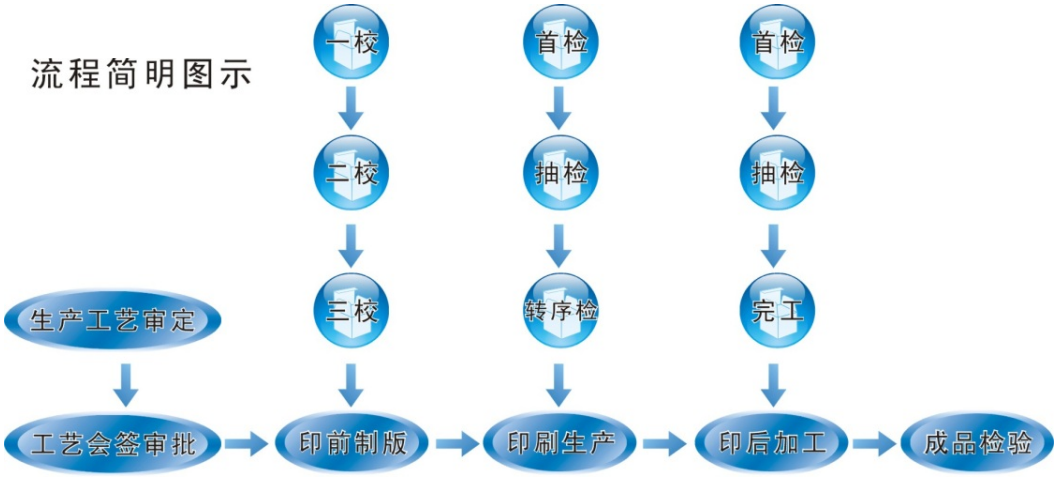
（4）基础设施和工作环境的控制

公司基于确保公司所提供的产品质量能够满足顾客的要求，确定生产经营所需的基础设施，并根据公司相关制度规定的权限报总经理、董事会或股东大会进行批准。公司主管生产的高级管理人员领导相关部门负责对基础设施进行管理和维护，以保证产品生产过程的有效运行，并根据产品对环境的要求，对环境进行策划并组织实施管理和维护。

（5）产品实现过程控制

产品实现过程包括策划、生产到交付的一系列过程。公司委任高级管理人员组织各相关部门负责整个产品实现过程的控制，其他各部门对各自职责范围内的质量问题负责。为了保证生产和服务的正常运作，公司配备适应的设备，并确保设备完好。生产场所及设备均有完好的标识，同时配备适应的测量和监控装置，对产品进行鉴定或校验，不允许有不合格或超过鉴定校准周期的情况发生。生产过程中，相关部门按检验规程的要求适时地进行过程产品检验或试验和最终产品检验。未经检验或检验不合格的产品不得放行或交付。

质量控制流程简明图示



为了保证产品的合格状态得到持续，无论产品处于内部的生产阶段，还是产品完成送至交付地点，公司均对产品的防护进行了严格的规范。为了保证产品的完好，公司规定内部对产品进行防护时应加有标识，标识应清晰、理解无歧义。公司针对产品运输、包装以及存储条件均制定完善的管理措施，防止产品损坏、变质或误用。

（6）顾客服务过程控制

公司委任高级管理人员领导市场销售部负责整个服务过程的控制工作。公司在生产前与顾客进行充分沟通，明确顾客提出的或预期的用途、产品的安全和环保、质量标准、外观以及交付等要求，同时在公司内部组织各相关部门对产品要求进行评审，确保产品策划方案和设计方案的可实施性，明确与顾客间的合同条件，并进行详细记

录、分析。

产品实现过程中，公司各相关部门保持与顾客间的有效沟通，充分、准确地了解顾客的要求，掌握顾客对所提供产品、服务满意程度有关信息，以此作为持续改进的依据。

同时，公司坚持对顾客满意度进行监视和测量，以此作为评价公司质量管理体系有效性的一种重要方法。根据顾客满意度调查的结果，及时整理和分析，确定顾客满意程度的趋势，找出与设定目标及竞争对手的差距，归纳当前存在的主要问题，作为评价质量管理体系业绩和改进的依据。

3、产品质量纠纷情况

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

2014 年 7 月及 2015 年 2 月，西安市质量技术监督局高新技术产业开发区分局出具证明文件，证明本公司及本公司子公司永旭创新在报告期内未收到有关产品质量相关投诉和举报，未对上述企业进行过处罚。

2015 年 2 月，西安市质量技术监督局临潼分局出具证明文件，证明未发现陕西永鑫包装有限公司违反产品质量和技术监督管理的法律、法规及受到处罚的情形。

2015 年 1 月，天津市北辰区质量技术监督局出具证明文件，证明天津滨海环球印务有限公司报告期内不存在因违反有关产品质量和技术监督管理的法律、法规而受到处罚的情形。

第七节 同业竞争和关联交易

一、同业竞争

（一）发行人与控股股东及其控制的其他企业之间不存在同业竞争

本公司主营业务为医药纸盒包装产品的设计、生产及销售，并兼营酒类、食品彩盒和瓦楞纸箱业务。

公司控股股东陕药集团，为陕西省国资委全资的国有独资公司，主营业务为授权范围内国有资产的经营管理和监督。控股股东与本公司在主营业务上不存在同业竞争。

同时，控股股东所直接或间接控制的其他企业，经营范围、主营业务与本公司不存在相同或类似的情形，未从事相同或相近的业务，与本公司不存在同业竞争。控股股东所控制的其他企业基本情况详见本招股书“第五节 发行人基本情况”之“七、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况”之“（二）发行人控股股东和实际控制人控制的其他企业的情况”。

（二）关于避免同业竞争的承诺

为避免与发行人发生同业竞争，陕药集团向发行人出具了具有法律约束力的《关于避免同业竞争的承诺函》，其中作出了如下承诺：

1、本公司目前没有，将来在作为环球印务股东期间，也不直接或间接从事与环球印务及其控股子公司构成同业竞争的任何活动，不利用控股股东地位谋求任何不正当利益，进而损害环球印务或环球印务其他股东的权益。

2、本公司将通过本公司的控制地位以及派出机构和人员（包括但不限于董事、经理），保证本公司直接和间接控制的企业或组织履行与本公司相同的义务。

3、若环球印务今后从事新的业务领域，则本公司及本公司控制的其他企业或组织将不再以控股或以参股但拥有实质控制权的方式，从事与环球印务新业务相同或相似

的业务活动。

4、如本公司及本公司控制的其他企业或组织出现与环球印务同业竞争的情形，环球印务有权通过优先收购或委托经营的方式将该业务集中到公司经营。

如因本公司及本公司控制的其他企业或组织违反上述承诺而导致环球印务或环球印务其他股东的权益受到损害的，本公司将承担相应的损害赔偿责任。

二、关联方、关联关系

根据《公司法》和《企业会计准则》的相关规定，公司关联方和关联关系如下：

（一）控股股东、实际控制人

本次发行前，控股股东陕药集团持有公司 65%的股权，为公司实际控制人，是与公司存在控制关系的关联方。陕药集团详细情况详见本招股书“第五节 发行人基本情况”之“七、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况”之“（一）持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况”相关内容。

（二）其他持有公司 5%以上股份的主要股东

本次发行前，香港原石持有本公司 25%的股份；比特投资持有本公司 10%的股份；作为本公司主要股东，构成本公司的关联方。其中香港原石、比特投资系在香港地区注册的公司，公司的业务与技术不存在依赖该两名外资股东的情形，商标、专利及专有技术的使用也不存在受其限制的情形。前述股东具体情况详见本招股书“第五节 发行人基本情况”之“七、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况”之“（一）持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况”相关内容。

（三）公司下属子公司和参股公司

公司目前有 3 家全资子公司永旭创新、永鑫包装、天津环球，其详细情况详见本招股书“第五节 发行人基本情况”之“六、发行人控股子公司、参股公司情况”之

“（一）公司目前拥有的子公司”相关内容。

公司目前持有西安德宝 46%股权，对该公司具有重大影响，该公司基本情况详见本招股书“第五节 发行人基本情况”之“六、发行人控股子公司、参股公司情况”之“（二）本公司的参股公司”相关内容。

（四）控股股东、实际控制人控制的其他企业

除发行人外，发行人控股股东陕药集团控制的其他企业基本情况详见本招股书“第五节 发行人基本情况”之“七、发起人、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况”之“（二）发行人控股股东和实际控制人控制的其他企业的情况”相关内容。

（五）发行人的董事、监事、高级管理人员

发行人现任及报告期内离任的董事、监事、高级管理人员及其关系密切的家庭成员为发行人的关联方，发行人的董事、监事、高级管理人员详细情况详见本招股书“第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”相关内容。

（六）发行人的董事、监事、高级管理人员及其控制或任职的其他企业

发行人现任及报告期内离任的董事、监事、高级管理人员及其控制或担任董事、高级管理人员的其他企业为本公司的关联方，详见本招股书“第八章 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”之“一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介”及“三、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员的其他对外投资情况”及“五、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员的兼职情况”相关内容。

（七）其他关联方

发行人的其他关联方主要为受发行人控股股东陕药集团重大影响的公司，截至 2014 年 12 月 31 日，相关公司基本情况如下：

序号	公司名称	注册资本（万元）	主营业务	与发行人的关联关系
1	西安杨森制药有限公司	人民币 28,431.7164	医药制造和销售	受控股股东陕药集团重大影响的公司
2	西安正大制药有限公司	人民币 2,910.00	医药、保健品的制造和销售	受控股股东陕药集团重大影响的公司
3	西安海欣制药有限公司	美元 1,500.00	医药制造和销售	受控股股东陕药集团重大影响的公司
4	国药控股陕西有限公司（由国药集团西北医药有限公司更名）	人民币 1,000.00	医药、保健品的制造和销售	受控股股东陕药集团重大影响的公司
5	陕西汉江药业集团股份有限公司	人民币 13,900.00	医药、保健品的制造和销售	受控股股东陕药集团重大影响的公司
6	陕西省外经贸实业集团有限公司	人民币 30,000.00	承包国际工程、对外劳务合作、进出口贸易	受控股股东陕药集团重大影响的公司
7	威海沿黄医药有限公司	人民币 1,000.00	中成药、化学药制剂、化学原料药、抗生素、生化药品、生物制品等	受控股股东陕药集团重大影响的公司

除上述关联方以外，报告期内晶创合公司曾为本公司的股东，具体情况详见本招股书“第五节 发行人基本情况”之“三、发行人设立以来的股本形成及其变化和重大资产重组情况”之“（一）发行人设立以来的股本形成及其变化”相关内容。

三、报告期内关联交易情况

（一）经常性关联交易

报告期内，发行人存在向关联方销售产品的经常性关联交易。

（1）报告期内，发行人向关联方销售产品情况如下：

关联方		西安杨森	海欣制药	正大制药	陕药天宁制药	西安德宝	西安尊泽商贸有限公司	合　计
2014年度	金额（万元）	2,364.08	99.92	5.00	51.10	14.49	10.77	2,545.36
	占营业收入比例(%)	6.03	0.26	0.01	0.13	0.04	0.03	6.50
	占同类交易比例(%)	7.35	0.31	0.02	0.16	0.43	0.31	-

关联方		西安杨森	海欣制药	正大制药	陕药天宁制药	西安德宝	西安尊泽商贸有限公司	合　计
2013年度	金额（万元）	2,323.66	39.91	9.73	87.39	9.98	-	**2,470.67**
	占营业收入比例(%)	6.46	0.11	0.03	0.24	0.03	-	**6.87**
	占同类交易比例(%)	8.22	0.14	0.03	0.31	0.31	-	-
2012年度	金额（万元）	2,565.01	70.79	19.21	51.47	1.41	-	**2,707.89**
	占营业收入比例(%)	7.17	0.20	0.05	0.14	0.00	-	**7.56**
	占同类交易比例(%)	9.35	0.26	0.06	0.19	0.05	-	-

（2）报告期内，发行人向上述关联方销售产品的应收账款期末余额情况如下：

关联方	2014年12月31日		2013年12月31日		2012年12月31日	
	期末金额（万元）	占应收账款比例(%)	期末金额（万元）	占应收账款比例(%)	期末金额（万元）	占应收账款比例(%)
西安杨森	402.89	3.51	455.96	4.12	469.29	4.45
海欣制药	27.25	0.24	16.38	0.15	31.11	0.29
正大制药	2.55	0.02	4.65	0.04	2.67	0.03
陕药天宁制药	9.05	0.08	30.77	0.28	18.52	0.18
西安德宝	0.68	0.01	-	-	0.70	0.01
合　计	**442.42**	**3.85**	**507.76**	**4.59**	**522.29**	**4.96**

（3）报告期内，上述关联销售的平均销售价格及销售价格的公允性说明如下：

报告期内，向发行人采购医药纸盒包装的关联方为西安杨森、海欣制药、正大制药、陕药天宁制药，该四家企业与非关联客户交易价格的比较情况如下：

① 西安杨森

西安杨森为中外合资企业，其控股股东强生（中国）投资有限公司持股70%，陕药集团持股21%，对其并无控制关系。强生公司为全球知名的制药类跨国企业，根据强生公司的内部管理制度，强生亚太区公司对区域内强生公司及下属公司（包括西安杨森）统一进行采购招投标管理，供应商的选择和采购价格确定都经过系统的评估和遴选，

因此，尽管发行人与其存在关联关系，但定价公允。发行人自其前身成立时起，即借助自身在药品纸盒包装领域的综合服务优势以及同处于西安市的地理位置优势与西安杨森建立了医药包装纸盒销售业务关系，业务合作时间长且关系稳定。2013 年公司对西安杨森的销售在公司营业收入中的比例在 7%左右，报告期内呈现小幅下降趋势。报告期内公司向西安杨森的销售定价和向其他非关联客户的销售定价相比不存在显著区别。

② 其他关联方

除西安杨森外，发行人向海欣制药等其他关联方销售产品的金额较小，合计金额占发行人营业收入金额及同类交易金额的比例均不到 1%，报告期内公司向海欣制药等三家关联公司的销售单价和向所有非关联客户的销售单价不存在显著区别，且由于关联交易金额很小，对发行人损益几乎不存在影响。

③ 上述关联交易价格的公允性说明

报告期内，发行人向上述关联方销售的产品均为医药纸盒，与公司向非关联客户销售产品一样，公司向关联客户销售医药纸盒的单价均按照实际成本情况、市场供求情况并结合考虑公司的利润水平等因素由交易双方协商进行确定，该关联交易价格的确定方式符合公允性原则。

上述关联交易发生前已经公司年度股东大会审议通过，审议时关联股东进行了回避，相关审批程序符合《公司章程》及公司相关管理制度的相关规定，独立董事对该交易的公允性也发表了独立意见，认为该交易审批程序符合公司相关规定，定价符合公允性原则，并同意该交易的实施。

综上，公司向陕药集团所投资企业销售医药纸盒的单价与公司向非关联客户销售医药纸盒单价相近，交易价格按照实际成本情况、市场供求情况并结合考虑公司的利润水平等因素由交易双方协商进行确定，定价符合公允性原则。

（4）上市后经常性关联交易分析

发行人关联方中，有 6 家医药生产企业对医药纸盒有实际采购需求，各家医药纸盒

采购政策、报告期向发行人采购医药纸盒包装情况以及占其采购总金额的比例情况说明如下：

序号	公司名称	关联关系	医药纸盒采购政策	报告期向发行人采购医药纸盒情况	医药纸盒在发行人处的采购占比情况
1	西安杨森	受控股股东陕药集团重大影响	强生公司亚太区统一招标采购	2014年：2,175.45万元 2013年：2,137.00万元 2012年：2,338.24万元	2014年在发行人处采购比例约为80%。
2	正大制药	受控股股东陕药集团重大影响	根据产品质量、价格、服务在市场择优采购	除2012年向发行人采购10.71万元外，由于价格及起订数量不合适，后未再在发行人采购医药纸盒。	2014年未在发行人处采购医药纸盒，医药纸盒采购总需求约为80万元。
3	海欣制药	受控股股东陕药集团重大影响	根据产品质量、价格、服务在市场择优采购	2014年：99.42万元 2013年：39.91万元 2012年：70.79万元	2014年在发行人处采购比例约为80%。
4	陕药天宁制药	控股股东陕药集团直接控制的公司	根据产品质量、价格、服务在市场择优采购	2014年：51.10万元 2013年：87.39万元 2012年：51.47万元	报告期内医药纸盒全部向发行人采购。
5	陕药山海丹药业	控股股东陕药集团直接控制的公司	根据产品质量、价格、服务在市场择优采购	受发行人最低起印量标准的限制及采购价格的原因，未在发行人采购医药纸盒。	2014年未在发行人处采购医药纸盒，医药纸盒采购总需求约为60万元。
6	陕药生物制品	控股股东陕药集团间接控制的公司	根据产品质量、价格、服务在市场择优采购	受发行人最低起印量标准的限制及采购价格的原因，未在发行人采购医药纸盒。	2014年未在发行人处采购医药纸盒，医药纸盒采购总需求约为50万元。

上述关联企业中，西安杨森、海欣制药、正大制药为发行人控股股东陕药集团的联营公司，陕药集团对其经营决策不具有决定性权利。其中，西安杨森和海欣制药向发行人采购医药纸盒占其采购总额的比例已经较高，正大制药最近两年虽未在发行人采购，但其医药纸盒总需求较为有限。

发行人生产的医药纸盒产品主要供高速自动包装生产线使用，市场销售对象主要定位为国内外规模较大的知名制药企业。陕药天宁制药、陕药山海丹药业、陕药生物制品虽然为发行人控股股东控制的公司，但其经营规模相对较小，在生产批量要求、采购价格水平和产品品质要求等方面与发行人主要市场定位存在较大差异。上述三家公司其医药纸盒的采购由其根据市场原则自主决定，陕药山海丹药业、陕药生物制品

报告期内未在发行人采购医药纸盒，由于其医药纸盒总需求较为有限，不会显著影响发行人的关联交易。

（二）偶发性关联交易

1、收购西安德宝部分股权

2012 年公司收购陕药集团持有的西安德宝 46%股权，本次交易的价格系依据评估价值确定，定价公允，并按国有资产产权管理相关法规履行了相应的批准程序，具体情况详见本招股书“第五节 发行人基本情况”之“三、发行人设立以来的股本形成及其变化和重大资产重组情况”之“（二）发行人设立以来发生的重大资产重组”。

2、关联方为发行人提供的担保

（1）关联方为发行人提供担保情况

报告期内，未发生因发行人未能履行担保合同项下的主债务从而导致关联方实际承担担保义务的情况。截至 2014 年 12 月 31 日，关联方为发行人提供担保的情况列示如下：

担保方	被担保方	贷款行名称	最高担保额	实际担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
陕药集团	本公司	上海浦东发展银行股份有限公司西安分行	70,000,000.00	10,000,000.00	2014.5.27	2015.5.26	否
陕药集团	本公司	上海浦东发展银行股份有限公司西安分行		15,000,000.00	2014.3.17	2015.3.16	否
陕药集团	本公司	上海浦东发展银行股份有限公司西安分行		15,000,000.00	2014.12.17	2015.12.17	否
陕药集团	本公司	招商银行股份有限公司西安雁塔路支行	30,000,000.00	20,000,000.00	2014.5.30	2015.5.25	否
陕药集团	本公司	招商银行股份有限公司西安雁塔路支行		10,000,000.00	2014.8.29	2015.8.28	否
陕药集团	本公司	宁夏银行股份有限公司西安分行	20,000,000.00	20,000,000.00	2014.9.2	2015.9.1	否
陕药集团	本公司	中国光大银行股份有限公司西安分行	30,000,000.00	无主债务，实际担保额为零	-	-	-

（2）上述交易的公允性情况

上述担保系为保证公司正常生产经营所需贷款而进行的关联交易，公司未因此向关联方支付任何费用和履行其他义务，报告期内未发生关联方代公司偿还贷款的情形。独立董事对该交易发表了独立意见，认为该交易审批程序符合公司相关规定，该交易的实施有利于公司生产经营，同意该交易的实施。

3、报告期内与关联方之间的其他往来款项余额情况

单位：万元

关联方名称	款项性质	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
西安尊泽商贸有限公司	预收账款	-	6.30	-
西安德宝	应收股利	239.22	337.87	-

6、其他交易

陕西医药控股集团实业开发有限责任公司为发行人提供生产用水和供暖用蒸汽，2012-2014 年向发行人收取上述费用的金额分别为 45.50 万元、57.10 万元和 47.12 万元。

（三）发行人对关联交易的决策权限与程序的规定

为保护中小股东利益，规范关联交易，保证发行人关联交易的必要性、公允性、透明性及合法性，发行人在上市后使用的《公司章程》、《关联交易管理制度》、《独立董事工作制度》等主要制度中对关联交易的决策权限、回避和表决程序、独立董事作用的发挥等做了详尽的规定：

1、关联交易的决策权限

（1）上市后使用的《公司章程（草案）》中审议有关关联交易事项的权限规定

《公司章程（草案）》第四十一条　股东大会是公司的权力机构，依法行使下列职权：（十六）审议公司与关联人发生的交易（公司获赠现金资产和提供担保除外）金额在 3000 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5%以上的关联交易；

《公司章程（草案）》第四十二条 公司对外担保事项达到下列标准之一的，应当经股东大会审议通过：

①本公司及本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 50%以后提供的任何担保；

②公司的对外担保总额，达到或超过最近一期经审计总资产的 30%以后提供的任何担保；

③为资产负债率超过 70%的担保对象提供的担保；

④单笔担保额超过最近一期经审计净资产 10%的担保；

⑤对股东、实际控制人及其关联方提供的担保。

董事会审议对外担保事项时，应经出席董事会会议的三分之二以上董事及全体独立董事的三分之二以上审议同意。股东大会审议前款第（二）项担保事项时，应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。

《公司章程（草案）》第一百一十一条 公司的下列关联交易事项，应当经董事会审议通过：

①公司与关联自然人发生的交易金额在 30 万元人民币以上的关联交易；

②公司与关联法人发生的交易金额在 300 万元人民币以上，或超过公司最近一期经审计净资产 5%以上的关联交易。

（2）《独立董事工作制度》中审议有关关联交易事项的权限规定

《独立董事工作制度》第十七条 独立董事行使以下职权：重大关联交易（指公司拟与关联自然人发生的交易金额在 30 万元以上，以及与关联法人发生的交易金额在

300 万元以上或超过公司最近一期经审计净资产 5%以上的关联交易）应由独立董事认可后，提交董事会讨论；独立董事作出判断前，可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据。

2、关联交易的回避与表决程序

《公司章程（草案）》第八十二条　股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与该关联事项的投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；股东大会决议的公告应当充分披露非关联股东的表决情况。

在股东大会对关联交易事项审议完毕且进行表决前，关联股东应向会议主持人提出回避申请并由会议主持人向大会宣布。在对关联交易事项进行表决时，关联股东不得就该事项进行投票，并且由出席会议的监事、独立董事予以监督。在股东大会对关联交易事项审议完毕且进行表决前，出席会议的非关联股东（包括代理人）、出席会议监事、独立董事有权向会议主持人提出关联股东回避该项表决的要求并说明理由，被要求回避的关联股东对回避要求无异议的，在该项表决时不得进行投票；如被要求回避的股东认为其不是关联股东不需履行回避程序的，应向股东大会说明理由，被要求回避的股东被确定为关联股东的，在该项表决时不得进行投票。如有上述情形的，股东大会会议记录人员应在会议记录中详细记录上述情形。

《公司章程（草案）》第一百二十三条　董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的，不得对该项决议行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联董事人数不足三人的，应将该事项提交股东大会审议。

《关联交易管理制度》第二十七条　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。该董事会会议由超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。

前款所称关联董事包括下列董事或者具有下列情形之一的董事：

①交易对方；

②在交易对方任职，或在能直接或间接控制该交易对方的法人或其他组织、该交易对方直接或者间接控制的法人或其他组织任职的；

③拥有交易对方的直接或间接控制权的；

④交易对方或者其直接或间接控制人的关系密切的家庭成员；

⑤交易对方或者其直接或间接控制人的董事、监事和高级管理人员的关系密切的家庭成员；

⑥中国证监会、深圳证券交易所或公司认定的因其他原因使其独立的商业判断可能受到影响的人士。

《关联交易管理制度》第二十八条　股东大会审议关联交易事项时，下列股东应当回避表决：

①交易对方；

②拥有交易对方直接或者间接控制权的；

③被交易对方直接或者间接控制的；

④与交易对方受同一法人或自然人直接或者间接控制的；

⑤因与交易对方或者其直接或者间接控制人的关系密切的家庭成员；

⑥在交易对方任职，或者在能直接或间接控制该交易对方的法人单位或者该交易对方直接或间接控制的法人单位任职的（适用于股东为自然人的）；

⑦因与交易对方或者其关联人存在尚未履行完毕的股权转让协议或者其他协议而使其表决权受到限制或影响的；

⑧中国证监会或深圳证券交易所认定的可能造成公司对其利益倾斜的法人或自然人。

《关联交易管理制度》第二十九条关联董事的回避和表决程序为：

①关联董事应主动提出回避申请，否则其他董事有权要求其回避；

②当出现是否为关联董事的争议时，由董事会向其监管部门或公司律师提出确认关联关系的要求，并依据上述机构或人员的答复决定其是否回避；

③关联董事可以列席会议讨论有关关联交易事项；

④关联董事的回避表决应当符合本制度第二十七条的规定。

《关联交易管理制度》第三十条　关联股东的回避和表决程序为：

①关联股东应主动提出回避申请，否则出席会议的非关联股东（包括代理人）或出席会议的监事有权向股东大会提出关联股东回避申请；

②当出现是否为关联股东的争议时，由会议主持人进行审查，并由出席会议的律师依据有关规定对相关股东是否为关联股东做出判断；

③股东大会对有关关联交易事项表决时，在扣除关联股东所代表的有表决权的股份数后，由出席股东大会的非关联股东按公司章程和股东大会议事规则的规定表决。

（四）发行人报告期内关联交易制度的执行情况及独立董事意见

1、报告期内公司关联交易制度的执行情况

本公司整体变更设立为股份公司后，法人治理结构日臻完善，逐步实现了规范运作，报告期内公司发生的关联交易的审批程序符合当时《公司章程》规定的程序。

2、独立董事对公司关联交易发表的意见

发行人独立董事对发行人与关联方近三年的关联交易发表了意见：公司与关联方之间发生的关联交易已履行了必要的审批程序；交易价格和定价方式公允合理，不存在损害发行人及股东利益的情形。

3、规范关联交易的承诺

为规范与发行人的关联交易，发行人控股股东、实际控制人陕药集团出具了《陕西医药控股集团有限责任公司关于规范与西安环球印务股份有限公司关联交易的承诺函》，其中作出了如下承诺：

（1）本公司及本公司控制或影响的企业将尽量避免和减少与环球印务及其下属子公司之间的关联交易，对于环球印务及其下属子公司能够通过市场与独立第三方之间发生的交易，将由环球印务及其下属子公司与独立第三方进行。本公司控制或影响的其他企业将严格避免向环球印务及其下属子公司拆借、占用环球印务及其下属子公司资金或采取由环球印务及其下属子公司代垫款、代偿债务等方式侵占环球印务资金。

（2）对于本公司及本公司控制或影响的企业与环球印务及其下属子公司之间必需的一切交易行为，均将严格遵守市场原则，本着平等互利、等价有偿的一般原则，公平合理地进行。交易定价有政府定价的，执行政府定价；没有政府定价的，执行市场公允价格；没有政府定价且无可参考市场价格的，按照成本加可比较的合理利润水平确定成本价执行。

（3）本公司与环球印务及其下属子公司之间的关联交易将严格遵守环球印务公司章程、关联交易管理制度等规定履行必要的法定程序。在环球印务权力机构审议有关关联交易事项时主动依法履行回避义务；对须报经有权机构审议的关联交易事项，在有权机构审议通过后方可执行。

（4）本公司保证不通过关联交易取得任何不正当的利益或使环球印务及其下属子公司承担任何不正当的义务。如果因违反上述承诺导致环球印务或其下属子公司损失或利用关联交易侵占环球印务或其下属子公司利益的，环球印务及其下属子公司的损失由本公司承担。

（5）上述承诺在本公司及本公司控制或影响的企业构成环球印务的关联方期间持续有效。

第八节　董事、监事、高级管理人员与核心技术人员

一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介

（一）董事会成员简介

公司董事会成员名单及其简历如下：

序号	姓　名	职　务	提名人	任期
1	李移岭	董事长	陕药集团	2013 年 11 月-2016 年 10 月
2	孙学军	董事	陕药集团	2015 年 3 月-2016 年 10 月
3	杨　军	董事	陕药集团	2013 年 11 月-2016 年 10 月
4	蔡红军	董事	香港原石	2013 年 11 月-2016 年 10 月
5	闻松泉	独立董事	董事会	2013 年 11 月-2016 年 10 月
6	冯均科	独立董事	董事会	2014 年 9 月-2017 年 8 月
7	张明禹	独立董事	董事会	2014 年 9 月-2017 年 8 月

（1）李移岭

中国国籍，无境外居留权，男，1962 年 2 月出生，中共党员，工商管理硕士（MBA），会计师，现任公司董事长、天津环球董事长。

主要工作经历：2001 年至今，历任本公司副总经理、总经理、副董事长、董事长、天津环球董事长；2008 年至今，任陕药集团董事、西安德宝董事长。曾获陕西省优秀企业家、西安市劳动模范、西安市科技创新企业家等荣誉称号。

（2）孙学军

中国国籍，无境外居留权，1969 年 7 月出生，男，大学本科，工程师，现任公司董事、总经理，天津环球董事，永旭创新执行董事。

主要工作经历：2001 年至今，历任公司销售部经理、销售总监、常务副总经理、

总经理和董事，历任天津环球董事、总经理，永旭创新执行董事。

（3）杨军

中国国籍，无境外居留权，男，1963 年 6 月出生，在职研究生，会计师、高级企业文化师，现任公司董事。

主要工作经历：2007 年 1 月至 2013 年 5 月任陕药集团总经理办公室主任、党支部书记；2013 年 5 月至今任陕药集团董事会办公室主任、董事会秘书。2013 年 10 月至今任国药控股陕西有限公司董事、副董事长；2013 年 11 月至今任海欣制药董事、副董事长，陕药天宁制药董事、陕药派昂医药董事；2015 年 1 月至今任陕药生物制品董事、正大制药董事、副董事长、陕西外经贸实业集团有限公司董事、陕药江兴医化董事、汉王略阳董事、董事长、陕药山海丹药业董事；2013 年 11 月至今任公司董事。

（4）蔡红军

蔡红军简介详见本招股书“第五节 发行人基本情况”之“七、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况”之“（一）持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况”之“2、香港原石”。

（5）闻松泉

中国国籍，男，1946 年 12 月出生，大专学历，现任公司独立董事。

主要工作经历：1991 年至 2008 年，历任永发印务董事长、总经理，其中 2002 年至 2008 年，兼任西安永发及本公司副董事长。2010 年 3 月至今，任西安环球印务股份有限公司独立董事。

（6）冯均科

中国国籍，男，1958 年出生，研究生学历，现任公司独立董事。

主要工作经历：1982 年 8 月至 2000 年 4 月，陕西财经学院任教；2000 年 5 月至 2006 年 10 月，西安交通大学任教，2006 年 11 月至今西北大学经济管理学院会计系任

教授，博士生导师。

（7）张明禹

中国国籍，男，1950 年出生，大学学历，现任公司独立董事。

主要工作经历：2000 年 12 月至 2004 年 6 月，任中国医药工业公司总经理；2004 年 6 月至 2010 年 10 月，任国药集团工业有限公司董事长；2010 年 10 月至今，任中国化学制药工业协会常务副会长。

（二）监事会成员简介

公司监事会成员名单及简历如下：

序号	姓　名	职　务	提名人/选举机构	任期
1	张兴才	监事会主席	陕药集团	2013 年 11 月-2016 年 10 月
2	冯　杰	监事会副主席	陕药集团	2013 年 11 月-2016 年 10 月
3	惠俊玉	职工代表监事	职工代表大会选举	2013 年 11 月-2016 年 10 月

（1）张兴才

中国国籍，无境外居留权，1964 年 8 月出生，男，中共党员，在职大学本科，会计师，现任公司监事会主席。

主要工作经历：2009 年 12 月至 2013 年 5 月在陕西医药控股集团有限责任公司财务管理部工作，任副经理；2009 年 6 月至今任陕药天宁制药监事；2010 年 1 月至今在陕药派昂医药任监事会主席；2013 年 5 月至今任陕药集团审计部经理、监事会办公室主任。2013 年 11 月至今任陕药江兴医化监事会主席、海欣制药监事、陕药实业开发监事、孙思邈健康监事会主席、正大制药监事；2015 年 1 月至今任陕药生物制品监事；2013 年 11 月至今任公司监事会主席。

（2）冯杰

中国国籍，无境外居留权，1968 年 6 月出生，男，中共党员，硕士研究生，高级企业文化师、工程师，现任公司监事会副主席。

主要工作经历：1999 年至 2008 年，历任医药总公司西安医药园副主任、陕药集团财务部副经理；2008 年至今任陕药集团职工代表监事、对标考核部经理；2007 年 7 月至今任公司监事会副主席。

（3）惠俊玉

中国国籍，无境外居留权，1971 年 5 月出生，男，汉族，中共党员，大学本科学历，注册设备管理工程师，现任公司研发总监、职工监事；天津环球常务副总经理。

主要工作经历：2001 年至今历任公司工程设备管理部经理、公司研发总监、公司职工监事。历任天津环球副总经理、常务副总经理。

（三）高级管理人员简介

公司高级管理人员名单及简历如下：

序号	姓　名	职　务	提名人	任职期间
1	孙学军	总经理	董事长	2014 年 4 月-2017 年 3 月
2	赵建平	副总经理	总经理	2014 年 4 月-2017 年 3 月
3	林　蔚	董事会秘书、总会计师	董事长、总经理	2014 年 4 月-2017 年 3 月
4	许明	副总经理	总经理	2014 年 4 月-2017 年 3 月
5	常鹏	副总经理	总经理	2014 年 4 月-2017 年 3 月

（1）孙学军

个人简历详见本节“一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介”之“（一）董事会成员简介”。

（2）赵建平

中国国籍，无境外居留权，1968 年 11 月出生，男，大学本科，中共党员，工程师，高级生产运作管理师，现任公司副总经理，永鑫包装执行董事，天津环球董事、总经理。

主要工作经历：2001 年-2004 年任公司生产部经理；2004 年-2010 年任永鑫包装副总经理、总经理；2010 年至今历任公司总经理助理、副总经理、永鑫包装执行董事、天津环球董事、总经理。

（3）林　蔚

中国国籍，无境外居留权，1970 年 2 月出生，女，中共党员，大专学历，会计师、高级国际财务管理师，现任公司总会计师（财务负责人）、董事会秘书，天津环球董事。

主要工作经历：2001 年至今，历任公司会计主管、经理助理、财务部经理、总会计师（财务负责人）、董事会秘书；天津环球董事。

（4）许明

中国国籍，无境外居留权，1963 年 5 月出生，男，中共党员，大专学历，会计师，现任公司党委书记、副总经理。

主要工作经历：2002 年至 2007 年，历任西安黄河制药有限公司财务总监、总经理、党委书记；医药总公司体改办副主任；2007 年 7 月至 2013 年 3 月，任陕药集团审计部经理、陕药江兴医化监事会主席；2007 年 7 月至 2013 年 11 月，任本公司监事会主席 2013 年 3 月至今，历任公司党委副书记、党委书记、副总经理，任西安德宝董事、工会主席。

（5）常鹏

中国国籍，无境外居留权，1967 年 11 月出生，男，中共党员，在读研究生，现任公司副总经理，永鑫包装总经理。

主要工作经历：1994 年至今，历任西安环球印务有限公司、西安环球印务股份有限公司销售部经理、总经理助理、副总经理，永鑫包装总经理。

（四）核心技术人员简介

公司核心技术人员共 6 人，其中高级管理人员 2 人，其他岗位人员 4 人，具体如下：

（1）孙学军

个人简历详见本节“一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介”之“（一）董事会成员简介”。

孙学军先生毕业于陕西机械学院（现为西安理工大学）包装工程专业，是经过美国认证协会（ACI）认证的“认证顾客服务经理人”（CCSM2612242），全面负责公司经营工作。同时组织研发成功多个项目，是“包装盒(安瓿瓶装药品)”和“药品包装盒(钱夹式）”两项外观设计专利的发明人，曾在 2003 年第 36 期的“印刷技术”杂志发表“药品包装的安全生产”一文，对医药包装的生产趋势做出了前瞻性的判断。

（2）赵建平

个人简历详见本节“一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员简介”之“（三）高级管理人员简介”。

赵建平先生毕业于陕西机械学院（现为西安理工大学）印刷机械专业，主要负责生产工艺技术管理、生产计划调度、物流管理、主持公司的新技术、新工艺、新材料调研、开发及应用。主要研发成果有：模切微距清废技术、破坏式包装结构技术、包装盒糊口电晕处理等多项技术，是“药品包装盒用印刷图文与电子监管码质量同步检测系统”、“基于 DM 码与字符式代码双重标识的包装盒”专利的发明人。

（3）惠俊玉

个人简历详见本节“一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员简介”之“（二）监事会成员简介”。

公司研发总监、子公司天津环球副总经理，主要负责天津公司建厂工程项目、生产运营，以及新技术、新工艺调研、开发及应用。毕业于河北煤炭建筑工程学院（现为河北工程大学）机电系工业自动化专业，学士学位，工程师，西北大学 EMBA 结业。先后主持完成了全自动模切机主传动控制系统技术改造、模切清废技术研发、印前数字化工作流程网络系统建设及流程优化等多项技术改造项目，并先后主持研发机器视觉检测技术在印刷领域和医药包装领域内的应用，电子监管码喷印技术的研发和在医药包装领域内的应用，具有丰富的电子监管码喷印技术的理论知识和实践经验，是“一种印刷纸盒质量检测机”（实用新型专利号 200720126231.2）实用新型专利的设计人。

（4）石宗礼

公司生产总监、生产制造部经理，中国国籍，无境外永久居住权，西安理工大学印刷技术专业毕业，助理工程师、高级生产运作管理师。曾任职公司质量管理体系认证专员、生产调度、工艺主管、制盒部经理、质量部经理等岗位，是公司的主要生产技术负责人。获得质量、环境、安全管理体系内审员资格证书，主要负责了公司质量、环境、安全管理体系手册文件的起草编写及监督运行。作为行业内专业技术人员，作为主要起草人之一编制了 2010 年 1 月颁布实施的国内首个行业协会标准《药品包装用卡纸折叠纸盒协会标准》（标准编号：YBX-2001-2009）；在公司领导生产技术团队成功研发推广了多粘点反钩粘盒技术、安瓿瓶防震盒型结构设计技术、背刀模切技术等行业新兴技术项目。2011 年 12 月获得个人设计发明实用新型专利：一种安瓿瓶用防震包装盒技术专利（专利号：ZL201120569556.4）。2013 年获得国家人力资源和社会保障部颁发的高级生产运作管理师资格证书。

（5）王朝晖

公司制作中心经理，中国国籍，无境外永久居住权，1976 年生，大专。负责公司生产技术资料数据化建立工作，负责起草、管理及实施等具体事宜，负责公司生产信息传递流程的持续优化以及公司新产品、新技术研发试制的组织协调及实施工作。曾开发了包装盒压痕线微雕防伪技术，解决了包装盒成型防伪的技术难题、共同开发的药品包装开排核算软件解决了人工计算开排的效率及准确性的问题，是“压痕线微雕防伪包装盒”专利的发明人；印前工作经验十分丰富，在工作中解决了包装印前与 ESKO

工作流程的结合。曾获陕西医药控股集团先进工作者、西安市外商投资企业优秀工作者、公司年度先进工作者称号，参加第一届原创设计大赛并获工艺设计奖。

（6）阎正

公司技术开发主管，中国国籍，无境外永久居住权，1977 年生，西安联合大学大专毕业。先后主持了盲文生产技术、金属显现防伪技术、复合纸张印刷技术、温变防伪技术等新技术的开发工作，提升了药品包装的生产工艺水平，具有丰富的药品包装盒的工艺设计理论知识和实践经验；编写制定了各项新技术的生产设计要求和技术标准；获得知识产权管理体系内审员资格证书，负责公司知识产权管理体系文件的起草编写及监督运行；是“一种盲文击凸模具”、“基于电子监管码与 QR 码双重标识的药品包装盒”实用新型专利、四项“防伪药品包装盒”实用新型专利的设计人。作为电子监管码技术开发项目的重要成员，具有丰富的电子监管码喷印技术的理论知识和实践经验，并荣获中国医药包装协会颁布的“医药包装新产品新技术项目”一等奖。

（五）发行人董事、监事、高级管理人员的提名和选聘情况

1、董事提名和选聘情况

2010 年 8 月 26 日，经股东陕药集团、香港原石以及公司董事会提名，并经公司 2010 年第二次临时股东大会审议通过，公司选举咎安胜、李移岭、唐诗峰、蔡红军、郑鸿、闻松泉、周先宁等 7 人为公司第二届董事会成员，其中郑鸿、闻松泉、周先宁为独立董事。

2013 年 11 月 3 日，经股东陕药集团、香港原石以及公司董事会提名，并经公司 2013 年第一次临时股东大会审议通过，公司选举李移岭、唐诗峰、杨军、蔡红军、郑鸿、闻松泉、周先宁等 7 人为公司第三届董事会成员，其中郑鸿、闻松泉、周先宁为独立董事。

2014 年 9 月 6 日，经公司董事会提名，并经公司 2014 年第一次临时股东大会审议通过，公司选举冯均科先生、张明禹先生为公司独立董事，郑鸿女士、周先宁先生不再担任公司独立董事。

2015 年 3 月 10 日，经股东陕药集团提名，并经公司 2014 年度股东大会审议通过，

公司选举孙学军先生为公司董事，唐诗峰先生不再担任公司董事。

2、监事提名和选聘情况

2010 年 8 月 26 日，经股东陕药集团提名，并经公司 2010 年第二次临时股东大会审议通过，公司选举许明、冯杰为第二届监事会成员，与职工代表大会选举的职工代表监事惠俊玉共同组成第二届监事会。

2013 年 11 月 3 日，经股东陕药集团提名，并经公司 2013 年第一次临时股东大会审议通过，公司选举张兴才、冯杰为第三届监事会成员，与职工代表大会选举的职工代表监事惠俊玉共同组成第三届监事会。

3、高级管理人员的选聘情况

2010 年 8 月 26 日，经公司董事长提名并经公司二届一次董事会审议通过，聘任李移岭为公司总经理，聘任林蔚为董事会秘书；经总经理提名并经该次董事会审议通过，聘任孙学军为公司常务副总经理、赵建平为公司副总经理、林蔚为公司总会计师（财务负责人）。

2014 年 4 月 2 日，经公司董事长提名并经公司三届二次董事会审议通过，聘任孙学军为公司总经理，聘任林蔚为董事会秘书；经总经理提名并经该次董事会审议通过，聘任赵建平、许明、常鹏为公司副总经理、林蔚为公司总会计师（财务负责人）。

二、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员及其近亲属持股情况

（一）直接持股情况

报告期内，本公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员个人及其近亲属均未直接持有公司股份。

（二）间接持股情况

截止报告期末，除本公司董事蔡红军通过香港原石持有本公司 1,875 万股股份外，本公司其他董事、监事、高级管理人员及核心技术人员个人及其近亲属均未间接持有公司股份。

三、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员的其他对外投资情况

姓名	在公司职务	对外投资单位名称	出资金额	持股比例	主营业务
蔡红军	董事	上海包装物资有限公司	1,020 万元	49.03%	纸、纸制品、塑料及制品、电化铝、颜料、纸浆、文化用品、油墨、印刷器材的销售；包装装潢设计、自营和代理各类商品和技术的进出口，但国家限定公司经营或禁止进出口的商品和技术除外。（以上经营范围涉及许可经营的凭许可证经营）
		香港原石国际有限公司	1 万港币	100%	投资
		永丽造纸合营会社	200 万欧元	通过香港原石持股 40%	纸浆生产、出口及销售
孙学军	董事、总经理	西安尊泽商贸有限公司	200 万元	50%	工艺礼品、办公用品、电子产品、化妆品、日用百货、通信器材及设备的销售；礼仪庆典策划、组织服务。

上海包装物资有限公司控股股东为上海包装造纸（集团）有限公司，控股比例为 50.96%，蔡红军先生持股比例为 49.04%。上海包装物资有限公司主营业务为包装纸品的销售和进出口代理业务，该业务不属于与发行人经营相同或类似业务。包装纸品的销售和进出口代理业务从行业属性上认定应属于发行人业务相关上游业务，但该公司主营业务现处于停业状态，报告期内也未曾与发行人发生任何交易。

永丽造纸合营会社股权结构为香港原石持股 40%，香港信伦国际贸易有限公司持股 30%，朝鲜纤维造纸管理局（化学工业省）持股 30%，其主营业务为纸浆生产、出口及

销售，该业务不属于与发行人经营相同或类似业务。纸浆生产、出口及销售从行业属性上认定应属于发行人业务相关的上游业务，但与发行人并非直接上下游关系。该公司截至目前尚未正式开始生产经营，其主营业务为纸浆生产，且未来生产经营位于国外，报告期内未曾与发行人发生任何交易，以后年度预期也不会与发行人发生交易。

董事蔡红军先生投资上述公司的情形，与发行人不存在利益冲突或构成同业竞争。

四、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员收入情况

2014 年，公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的薪酬情况见下表：

单位：元

姓名	职务	是否在发行人及其关联企业领薪	2014年度收入
李移岭	董事长	在公司领薪	634,742.50
孙学军	董事、总经理、核心技术人员	在公司领薪	502,378.10
杨军	董事	在陕药集团领薪	192,076.00
蔡红军	董事	在上海包装物资有限公司领薪	40,200.00
闻松泉	独立董事	在公司领取独立董事津贴	20,000.00
冯均科	独立董事	2014 年未在公司领取独立董事津贴	-
张明禹	独立董事	2014 年未在公司领取独立董事津贴	-
张兴才	监事会主席	在陕药集团领薪	175,856.00
冯　杰	监事会副主席	在陕药集团领薪	190,858.00
惠俊玉	职工代表监事、核心技术人员	在公司领薪	264,260.00
赵建平	副总经理、核心技术人员	在公司领薪	341,254.50
林　蔚	董事会秘书、总会计师	在公司领薪	356,148.45
许　明	副总经理	在公司和联营公司西安德宝领薪	323,050.00
常　鹏	副总经理	在公司领薪	301,624.20
石宗礼	核心技术人员	在公司领薪	260,145.00
王朝晖	核心技术人员	在公司领薪	159,500.00
阎　正	核心技术人员	在公司领薪	58,750.00

五、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员在他方兼职情况

姓名	在本公司所任职务	他方兼职情况
李移岭	董事长	陕药集团董事、西安德宝董事长、天津环球董事长
孙学军	董事、总经理、核心技术人员	永旭创新执行董事、天津环球董事
杨　军	董事	陕药集团董事会办公室主任、董事会秘书、国药控股陕西有限公司副董事长、陕药天宁制药董事、陕药派昂医药董事、陕药生物制品董事、正大制药董事、副董事长、陕西外经贸实业集团有限公司董事、陕药江兴医化董事、汉王略阳董事、董事长、陕药山海丹药业董事、海欣制药董事、副董事长
蔡红军	董事	上海包装物资有限公司总经理、董事，香港原石董事长、总经理，永丽造纸合营会社董事长
闻松泉	独立董事	无
冯均科	独立董事	西北大学经济管理学院教授、博士生导师
张明禹	独立董事	中国化学制药工业协会常务副会长
张兴才	监事会主席	陕药集团审计部经理、监事会办公室主任、陕药天宁制药监事、陕药派昂医药监事会主席、陕药江兴医化任监事会主席、海欣制药监事、陕药实业开发监事、孙思邈健康监事会主席、正大制药任监事、陕药生物制品监事。
冯　杰	监事会副主席	陕药集团职工代表监事、对标考核部经理
惠俊玉	职工代表监事、研发总监、核心技术人员	天津环球常务副总经理
赵建平	副总经理、核心技术人员	永鑫包装执行董事、天津环球董事、总经理
林　蔚	董事会秘书、总会计师	天津环球董事
许　明	党委书记、副总经理	西安德宝董事
常　鹏	副总经理	永鑫包装总经理
石宗礼	生产总监、核心技术人员	无
王朝晖	制作中心经理、核心技术人员	无
阎　正	核心技术人员	无

除上述兼职之外，上述人员均声明未在股东单位或股东单位控制的单位、同行业其他法人单位担任任何职务。

六、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员相互之间存在的亲属关系

公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员相互之间均不存在近亲属关系。

七、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员与公司所签订的协议

公司与董事、监事、高级管理人员及核心技术人员按照《劳动合同法》分别签订了《劳动合同》，并与核心技术人员签订了《保密协议》。

八、公司董事、监事、高级管理人员的任职资格

公司董事、监事及高级管理人员均符合《公司法》、《证券法》等相关法律、行政法规、规章及《公司章程》规定的任职资格。

九、董事、监事、高级管理人员报告期内的变动情况

截至本招股说明书签署日，公司历次董事、监事及高级管理人员变动均履行了《公司章程》所规定的程序。报告期内，公司董事、监事及高级管理人员的变动情况如下：

（一）公司董事的变动情况

2010 年 8 月 26 日，经公司 2010 年第二次临时股东大会审议通过，公司选举昝安胜、李移岭、唐诗峰、蔡红军、郑鸿、闻松泉、周先宁等 7 人为公司第二届董事会成员，其中郑鸿、闻松泉、周先宁为独立董事。

2013 年 11 月 3 日，经公司 2013 年第一次临时股东大会审议通过，公司选举李移岭、唐诗峰、杨军、蔡红军、郑鸿、闻松泉、周先宁等 7 人为公司第三届董事会成员，其中郑鸿、闻松泉、周先宁为独立董事。

2014 年 9 月 6 日，经公司 2014 年第一次临时股东大会审议通过，公司选举冯均科

先生、张明禹先生为公司独立董事，郑鸿女士、周先宁先生不再担任公司独立董事。

2015 年 3 月 10 日，经公司 2014 年度股东大会审议通过，公司选举孙学军先生为公司董事，唐诗峰先生不再担任公司董事。

（二）公司监事的变动情况

2010 年 8 月 26 日，经公司 2010 年第二次临时股东大会审议通过，公司选举许明、冯杰为第二届监事会成员，与职工代表大会选举的职工代表监事惠俊玉共同组成第二届监事会。

2013 年 11 月 3 日，经公司 2013 年第一次临时股东大会审议通过，公司选举张兴才、冯杰为第三届监事会成员，与职工代表大会选举的职工代表监事惠俊玉共同组成第三届监事会。

（三）公司高级管理人员的变动情况

2010 年 8 月 26 日，经公司二届一次董事会审议通过，聘任李移岭为公司总经理，聘任林蔚为董事会秘书兼总会计师（财务负责人），聘任孙学军为公司常务副总经理、赵建平为公司副总经理。

2014 年 4 月 2 日，经公司三届二次董事会审议通过，聘任孙学军为公司总经理，聘任林蔚为董事会秘书兼总会计师（财务负责人），聘任赵建平、许明、常鹏为公司副总经理。

第九节　公司治理

一、公司股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度的建立健全情况

本公司按照《公司法》、《证券法》等相关法律、法规和规范性文件的要求，制定了《公司章程》及《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《独立董事工作制度》、《董事会秘书工作细则》、《高级管理人员工作细则》、《关联交易管理制度》、《信息披露管理制度》、《审计委员会工作细则》、《提名与薪酬委员会工作细则》等内部管理制度，建立了由股东大会、董事会、监事会和高级管理人员组成的权责明确、运作规范的法人治理结构，公司重大生产经营决策、投资决策及财务决策均按照《公司章程》及有关内控制度规定的程序和规则进行，上述机构和人员依法运作，未出现违法、违规现象，能够切实履行应尽的职责和义务。

（一）股东大会制度的建立健全及其运行情况

1、股东大会制度的建立健全

本公司根据《公司法》、《证券法》、《上市公司章程指引》、《上市公司股东大会规则》的要求，制定了《公司章程》和《股东大会议事规则》，且股东大会规范运行。2007 年 7 月 18 日，公司召开创立大会暨第一次股东大会，审议通过了《公司章程》，选举产生了公司第一届董事会和第一届监事会；2008 年 5 月 15 日，公司召开 2008 年第一次股东大会，审议通过了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》等相关制度；2010 年 7 月 25 日，公司召开 2010 年第一次临时股东大会，根据相关规定对公司《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》等制度进行了修订；2011 年 2 月 22 日，公司召开 2010 年度股东大会对公司《股东会议事规则》和《董事会议事规则》进行了修订。通过上述决定，公司已建立了规范的股东大会制度，明确了股东大会的运作程序，符合公司法及《公司章程》的相关要求。

2、股东权利义务

股东作为持有公司股份的人，依法享有收益分配、参加股东大会并行使相应的表决权、对公司的经营进行监督等权利，并承担相应的义务。

3、股东大会的职权

根据《公司章程》和《股东大会议事规则》，股东大会是公司的最高权力机构，依法行使下列职权：（1）决定公司的经营方针和投资计划；（2）选举和更换非由职工代表担任的董事、监事，决定有关董事、监事的报酬事项；（3）审议批准董事会的报告；（4）审议批准监事会的报告；（5）审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；（6）审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；（7）对公司增加或者减少注册资本作出决议；（8）对发行公司债券作出决议；（9）对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决议；（10）修改章程；（11）对公司聘用、解聘会计师事务所作出决议；（12）审议批准公司章程第四十二条规定的担保事项、四十三条规定的交易事项；（13）审议公司在一年内购买、出售重大资产超过公司最近一期经审计总资产 30%的事项；（14）审议批准变更募集资金用途事项；（15）审议股权激励计划；（16）审议公司与关联人发生的交易（公司获赠现金资产和提供担保除外）金额在 3000 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5%以上的关联交易；（17）审议法律、行政法规、部门规章或公司章程规定应当由股东大会决定的其他事项。

4、股东大会的议事规则

股东大会分为年度股东大会和临时股东大会。年度股东大会每年召开一次，应当于上一会计年度结束后的六个月内举行，临时股东大会不定期召开。有下列情形之一的，公司在事实发生之日起 2 个月以内召开临时股东大会：（1）董事人数不足《公司法》规定人数或者公司章程所定人数的 2/3，即 5 人时；（2）公司未弥补的亏损达实收股本总额 1/3 时；（3）单独或者合计持有公司 10%以上股份的股东请求时；（4）董事会认为必要时；（5）监事会提议召开时；（6）法律、行政法规、部门规章或公司章程规定的其他情形。

股东大会决议分为普通决议和特别决议。股东大会做出普通决议，应当由出席股

东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的 1/2 以上通过。股东大会做出特别决议，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的 2/3 以上通过。

下列事项由股东大会以普通决议通过：（1）董事会和监事会的工作报告；（2）董事会拟定的利润分配方案和弥补亏损方案；（3）董事会和监事会成员的任免及其报酬和支付方法；（4）公司年度预算方案、决算方案；（5）公司年度报告；（6）除法律、行政法规规定或者公司章程规定应当以特别决议通过以外的其他事项。

下列事项由股东大会以特别决议通过：（1）公司增加或者减少注册资本；（2）公司的分立、合并、解散和清算；（3）公司章程的修改；（4）公司在一年内购买、出售重大资产或者担保金额超过公司最近一期经审计总资产 30%的；（5）股权激励计划；（6）法律、行政法规或公司章程规定的，以及股东大会以普通决议认定会对公司产生重大影响的、需要以特别决议通过的其他事项。

5、股东大会的运行情况

公司历次股东大会（含创立大会），订立和修订了《公司章程》及《公司章程》（草案），选举了董事会、监事会成员，建立了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《关联交易决策制度》、《独立董事工作制度》、《募集资金管理办法》等制度，对设立董事会专门委员会、首次公开发行股票事项、募集资金投资项目、股利分配以及董事会工作报告、监事会工作报告、财务决算、预算报告等事项做出有效决议。公司股东大会依法规范运作，未出现违法违规情形。本公司股东大会的通知、召集和召开、表决程序、会议决议的形成、会议记录及其签署等基本符合公司章程的有关规定。

（二）董事会及其运行情况

公司制定了《董事会议事规则》，董事会规范运行。公司全体董事严格按照《公司章程》和《董事会议事规则》的规定行使自身权利、承担自身责任。公司董事会的构成、议事规则及运作情况如下：

1、董事会制度的建立健全

2007 年 7 月 18 日，公司召开创立大会暨第一次股东大会，审议通过了《公司章程》，选举产生了公司第一届董事会。2008 年 5 月 15 日，公司召开 2008 年第一次股东大会，通过了《董事会议事规则》，同时选举了两名独立董事；2010 年 3 月 14 日，公司召开2009年度股东大会，增选了一名独立董事；2010年7月25日，公司召开2010年第一次临时股东大会，对公司《董事会议事规则》等制度进行了修订；2011 年 2 月 22 日，公司召开 2010 年度股东大会，对《董事会议事规则》再次进行了修订。通过上述会议，公司已建立了规范的董事会制度，明确了董事会运作程序，符合《公司法》及《公司章程》的相关要求。全体董事任职资格已经公司提名委员会审查，符合相关法律法规规定的任职要求。

2、董事会职权

目前，公司董事会由 7 名董事组成，其中独立董事 3 名，董事长 1 名，副董事长 1 名。公司董事会行使下列职权：（1）负责召集股东大会，并向股东大会报告工作；（2）执行股东大会的决议；（3）决定公司的经营计划和投资方案；（4）制订公司的年度财务预算方案、决算方案；（5）制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；（6）制订公司增加或减少注册资本、发行股票、债券或其他证券及上市方案；（7）拟订公司重大收购、收购本公司股票或者合并、分立、解散及变更公司形式的方案；（8）在股东大会授权范围内，决定公司对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易等事项；（9）审议公司章程第一百一十条规定的交易事项、第一百一十一条规定的关联交易事项；（10）决定公司内部管理机构的设置；（11）聘任或者解聘公司总经理、董事会秘书，根据总经理的提名，聘任或者解聘公司副总经理、总会计师及其他高级管理人员，并决定其报酬事项和奖惩事项；（12）制订公司的基本管理制度；（13）制订公司章程的修改方案；（14）管理公司信息披露事项；（15）向股东大会提请聘请或更换为公司审计的会计师事务所；（16）听取公司总经理的工作汇报并检查总经理的工作；（17）法律、行政法规、部门规章或公司章程授予的其他职权。

3、董事会的运行情况

本公司董事会人数和人员构成符合法律、法规和公司章程的要求。本公司董事会规

范运作，董事会的会议通知、召集和召开、表决程序、会议决议的形成、会议记录及其签署等基本符合公司章程的有关规定。公司章程就股东大会对董事会的授权原则作出了规定，董事会在股东大会的授权范围内行使相应的职权。

（三）监事会制度的建立健全及运行情况

公司制定了《监事会议事规则》，监事会规范运行。公司监事严格按照《公司章程》和《监事会议事规则》的规定行使各自的权利、承担各自的责任。公司监事会的构成、议事规则及运行情况如下：

1、监事会制度的建立健全

2007 年 7 月 18 日，公司召开创立大会暨第一次股东大会，选举许明先生、冯杰先生为股东代表监事，与职工民主选举产生的职工代表监事惠俊玉先生共同组成公司第一届监事会，任期 3 年。2008 年 5 月 15 日，公司召开 2008 年第一次股东大会，审议通过了《监事会议事规则》；2010 年 7 月 25 日，公司召开 2010 年第一次临时股东大会，根据相关规定对《监事会议事规则》进行了修订。通过上述会议，公司已建立了规范的监事会制度，明确了监事会运作程序，符合公司法及《公司章程》的相关要求。

2、监事会职权

根据《公司章程》、《监事会议事规则》，公司监事会由 3 名监事组成，其中监事会主席 1 名，副主席 1 名，职工代表监事 1 名。公司监事会行使下列职权：（1）应当对董事会编制的公司定期报告进行审核并提出书面审核意见；（2）检查公司财务；（3）对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律、行政法规、公司章程或者股东大会决议的董事、高级管理人员提出罢免的建议；（4）当董事、高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求其予以纠正；（5）提议召开临时股东大会，在董事会不履行《公司法》规定的召集和主持股东大会职责时召集和主持股东大会；（6）向股东大会提出提案；（7）依照《公司法》第一百五十二条的规定，对董事、高级管理人员提起诉讼；（8）发现公司经营情况异常，可以进行调查；必要时，可以聘请会计师事务所、律师事务所等专业机构协助其工作，费用由公司承担。

3、监事会运行情况

本公司监事会人数和人员构成符合法律、法规和公司章程的要求。本公司监事会运作规范，监事会的会议通知、召集和召开、表决程序、会议决议的形成、会议记录及其签署等基本符合公司章程的有关规定。

（四）独立董事制度的建立健全及运行情况

1、独立董事制度的建立健全

2010 年 7 月 25 日，公司召开 2010 年第一次临时股东大会审议通过了《独立董事工作制度》2011 年 2 月 22 日，公司召开 2010 年度股东大会对《独立董事工作制度》进行了修订。目前公司的独立董事由行业专家和会计专业人士组成，任职资格已经公司提名委员会审查，符合相关法律法规规定的任职要求。

根据《公司章程》和《独立董事工作制度》的规定，公司独立董事行使以下职权：认可关联交易；向董事会提议聘用或解聘会计师事务所；向董事会提请召开临时股东大会；提议召开董事会；独立聘请外部审计机构和咨询机构；在股东大会召开前公开向股东征集投票权。公司独立董事对以下事项发表意见：提名、任免董事；聘任或解聘高级管理人员；确定或者调整公司董事、高级管理人员的薪酬；公司当年盈利但年度董事会未提出包含现金分红的利润分配预案；需要披露的关联交易、对外担保（不含对合并报表范围内子公司提供担保）、委托理财、对外提供财物资助、变更募集资金用途、股票及其衍生品种投资等重大事项；重大资产重组方案、股权激励计划；独立董事认为有可能损害中小股东合法权益的事项；有关法律、行政法规、部门规章、规范性文件、交易所业务规则及公司章程规定的其他事项。

2、独立董事的履职情况

公司独立董事自接受聘任以来，认真履行其独立董事的职责，详细审阅了历次董事会的相关议案，并就公司聘请审计机构、财务审计报告、关联交易、聘任高管人员、董事及高管薪酬、募集资金投向等事项发表了独立意见。

（五）董事会秘书及履职情况

1、董事会秘书制度的建立

2010 年 7 月 8 日，公司召开 2010 年第二次董事会会议，审议通过了《董事会秘书工作细则》，根据该规定，董事会秘书主要行使以下职责：

（1）负责公司信息披露事务，协调公司信息披露工作，组织制订公司信息披露事务管理制度，督促公司及相关信息披露义务人遵守信息披露相关规定；

（2）负责公司投资者关系管理和股东资料管理工作，协调公司与证券监管机构、股东及实际控制人、保荐人、证券服务机构、媒体等之间的信息沟通；

（3）组织筹备董事会会议和股东大会，参加股东大会、董事会会议、监事会会议及高级管理人员相关会议，负责董事会会议记录工作并签字；

（4）负责公司信息披露的保密工作，在未公开重大信息出现泄露时，及时向深圳证券交易所报告并公告；

（5）关注媒体报道并主动求证真实情况，督促董事会及时回复深圳证券交易所所有问询；

（6）组织董事、监事和高级管理人员进行证券法律法规、本规则及相关规定的培训，协助前述人员了解各自在信息披露中的权利和义务；

（7）督促董事、监事和高级管理人员遵守法律、法规、规章、规范性文件、本细则、深圳证券交易所其他相关规定及《公司章程》，切实履行其所作出的承诺；在知悉公司作出或可能作出违反有关规定的决议时，应予以提醒并立即如实地向深圳证券交易所报告；

（8）《公司法》、《证券法》、中国证监会和深圳证券交易所要求履行的其他职责。

2、董事会秘书的履职情况

2007 年 7 月 18 日，公司召开第一届董事会第一次会议，聘任林蔚女士为公司董事会秘书，任期 3 年；2010 年 8 月 26 日及 2013 年 4 月 2 日，公司分别召开了二届一次董事会及三届二次董事会，继续聘任林蔚女士为公司董事会秘书。林蔚女士任职资格已经过公司提名委员会审查，符合相关法律法规规定的任职要求。

任职期间，公司董事会秘书严格按照《公司章程》、《董事会秘书工作细则》的有关规定，认真筹备股东大会和董事会会议，确保了公司股东大会和董事会会议依法召开、依法行使职权；出席董事会会议并作记录，保证记录的准确性，并在会议记录上签字，负责保管会议文件和记录；协调和组织信息披露事宜，保证信息披露的及时性、合法性、真实性和完整性，及时向公司股东、董事通报公司的有关信息，建立了与股东的良好关系，为公司治理结构的完善和董事会、股东大会正常行使职权发挥了重要的作用。

（六）审计委员会的人员构成、议事规则及运行情况

1、审计委员会的人员构成

2010 年 7 月 8 日，公司召开 2010 年第二次董事会会议，同意设置战略委员会、审计委员会、提名委员会和薪酬与考核委员会，目前审计委员会的人员由冯均科、张明禹、蔡红军组成，冯均科为主任委员，拥有中国注册会计师资格。

2、审计委员会的议事规则

根据公司《董事会审计委员会工作细则》，审计委员会议事规则具体如下：

（1）审计委员会会议分为例会和临时会议，例会每年至少召开 4 次，每季度召开一次，应于会议召开 7 天前通知全体委员；临时会议由审计委员会委员提议召开。会议由主任委员主持，主任委员不能出席时可委托其他一名委员（独立董事）主持。

（2）审计委员会会议应由三分之二以上的委员出席方可举行；每一名委员有一票的表决权；会议做出的决议，必须经全体委员的过半数通过。

（3）审计委员会会议表决方式为举手表决或投票表决；临时会议可以采取通讯表决的方式召开。

（4）审计工作组成员可列席审计委员会会议，必要时亦可邀请公司董事、监事及其他高级管理人员列席会议。

（5）如有必要，审计委员会可以聘请中介机构为其决策提供专业意见，相关费用由公司支付。

（6）审计委员会会议的召开程序、表决方式和会议通过的议案必须遵循有关法律、法规、《公司章程》及本细则的规定。

（7）审计委员会会议应当有会议记录，出席会议的委员应当在会议记录上签名；会议记录由公司董事会秘书负责保存。

（8）审计委员会会议通过的议案及表决结果，应以书面形式报公司董事会。

（9）出席会议的委员均对会议所议事项有保密义务，不得擅自披露有关信息。

3、审计委员会的运行情况

董事会审计委员会设立后，按照有关法律法规及《公司章程》等规定履行了其职责。

二、发行人最近三年内的规范运作情况

公司自设立以来始终坚持依法经营与规范运作，截至本招股说明书签署日，公司不存在重大违法违规行为。

公司制定了严格的资金管理制度，不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情形。

公司章程中已明确对外担保的审批权限和审议程序，不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业进行违规担保的情形。

三、发行人最近三年资金占用和对外担保情况

发行人最近三年不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情况，也不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业担保的情况。

四、发行人的内部控制情况

公司一直致力于规范并完善内部控制，根据《公司法》、《证券法》、《会计法》及《企业内部控制基本规范》等相关法律法规的要求，并针对自身特点，逐步建立并完善了一系列内控制度。通过有效的内部控制，合理保证了公司经营管理的合法合规与资产安全，确保了公司财务报告及相关信息的真实完整，提高了公司的经营效率与效果，促进了公司发展战略的稳步实现。

（一）公司管理层对内部控制完整性、合理性及有效性的自我评估意见

公司管理当局认为，本公司确知建立、健全并有效执行内部控制制度是公司管理层的责任，公司已按照有关法律法规和其他相关要求，建立了完整、合理的内部控制并能有效执行，基本能够覆盖公司经营管理的各个环节，从总体上保证了公司经营管理合法合规、生产经营活动的正常运作，保证了资产的安全和完整，防止、发现并纠正错误和舞弊。公司建立了符合《企业会计准则》、《企业财务通则》的财务管理制度和会计核算制度，规范了公司的会计行为，为在一定程度上降低会计资料的真实、合法、完整方面的管理风险，为财务报告及相关信息真实完整，提高经营效率和效果，促进企业实现发展战略提供了保证。

公司截至 2014 年 12 月 31 日与会计报表认定相关的所有重大方面的内部控制制度的设计是完整和合理的，执行是有效的，能够保证内部控制目标的实现。

（二）注册会计师对公司内部控制的鉴证意见

2015年2月12日，希格玛出具希会其字（2015）0009号《内部控制鉴证报告》，认为：公司按照财政部颁布的《企业内部控制基本规范》及相关具体规范，于2014年12

月31日在所有重大方面保持了与财务报表编制相关的有效的内部控制。

五、对外投资、担保事项的政策及制度安排

（一）对外投资的决策权限及程序

1、决策权限

公司对外投资实行分级审批制度，根据公司《对外投资管理制度》，公司对外投资事项应当由董事会审议。对外投资事项达到下列标准之一的，应当经董事会审议通过后提交股东大会审议：

（1）交易涉及的资产总额（同时存在账面值和评估值的，以高者为准）占公司最近一期经审计总资产的 50%以上；

（2）交易标的(如股权)在最近一个会计年度相关的营业收入占公司最近一个会计年度经审计营业收入的 50%以上，且绝对金额超过 5000 万元人民币；

（3）交易标的(如股权)在最近一个会计年度相关的净利润占公司最近一个会计年度经审计净利润的 50%以上，且绝对金额超过 500 万元人民币；

（4）交易的成交金额（含承担债务和费用）占公司最近一期经审计净资产的 50%以上，且绝对金额超过 5000 万元人民币；

（5）交易产生的利润占公司最近一个会计年度经审计净利润的 50%以上，且绝对金额超过 500 万元人民币。

上述指标计算中涉及的数据如为负值，取其绝对值计算。

2、决策程序

根据公司《对外投资管理制度》，公司对外短期投资和长期投资实行不同的决策程序：

（1）短期投资决策程序

证券投资部负责获取投资建议，预选投资机会和投资对象；财务部门负责提供公司资金流量状况；短期投资计划按审批权限履行审批程序后实施。

（2）长期投资

证券投资部对长期投资项目进行初步评估，提出投资建议，报董事会初审。初审通过后，证券投资部按项目投资建议书，负责对其进行调研、论证，编制可行性研究报告及有关合作意向书，提交公司总经理办公会议讨论通过，上报董事会战略委员会，董事会战略委员会审议通过后提交董事会。董事会根据相关权限履行审批程序，超出董事会权限的，提交股东大会。

3、执行情况

报告期内，公司发生以下重大对外投资行为：

2012年6月，公司按照评估后净资产值收购陕药集团持有的西安德宝46%的股权，具体收购过程详见本招股书 “第五节 发行人基本情况”之“三、发行人设立以来的股本形成及其变化和重大资产重组情况”之“二、发行人设立以来的资产重组情况”之“3、收购西安德宝 46%股权”。

（二）对外担保的决策权限及程序

1、决策权限

根据公司上市后实施的《公司章程（草案）》、《股东大会议事规则》以及《融资与对外担保管理办法》的规定，公司对外担保事项，应由董事会审议通过后，提交股东大会审议。

2、决策程序

根据公司上市后实施的《公司章程（草案）》、《股东大会议事规则》以及《融资与对外担保管理办法》的规定，公司对外担保事项应履行以下决策程序：

（1）公司财务部门作为对外担保事项的管理部门，统一受理公司对外担保的申请，

并对该事项进行初步审核后，按公司有关规定报公司有权部门审批。

（2）对外担保事项，应由总会计师审定后提交董事会审议，公司提供担保事项达到下列标准之一的，应当经股东大会审议通过：

①本公司及本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 50%以后提供的任何担保；

②公司的对外担保总额，达到或超过最近一期经审计总资产的 30%以后提供的任何担保；

③为资产负债率超过 70%的担保对象提供的担保；

④单笔担保额超过最近一期经审计净资产 10%的担保；

⑤对股东、实际控制人及其关联方提供的担保。

董事会审议对外担保事项时,应经出席董事会会议的三分之二以上董事及全体独立董事的三分之二以上审议同意。股东大会审议前款第（二）项担保事项时，应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。

3、执行情况

发行人最近三年不存在资金被其他方占用的情况，除对子公司提供担保外，发行人最近三年不存在对外担保的情况。

六、投资者权益保护的情况

（一）投资者依法享有获取公司信息的权利保护

根据《公司章程》、《西安环球印务股份有限公司投资者关系管理制度》及《西安

环球印务股份有限公司信息披露管理制度》等的相关规定，公司在治理制度层面上对投资者依法享有获取公司信息的权利进行了有效保护。

《公司章程》规定，公司股东拥有查阅公司章程、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、财务会计报告的权利。股东提出查阅前条所述有关信息或者索取资料的，应当向公司提供证明其持有公司股份的种类以及持股数量的书面文件，公司经核实股东身份后按照股东的要求予以提供。

《西安环球印务股份有限公司投资者关系管理制度》规定，公司应遵守国家法律、法规及证券监管部门、深圳证券交易所对上市公司信息披露的规定，保证信息披露真实、准确、完整、及时。在开展投资者关系工作时应注意尚未公布信息及其他内部信息的保密，一旦出现泄密的情形，公司应当按有关规定及时予以披露。公司应公平对待公司的所有股东及潜在投资者，避免进行选择性信息披露。

《西安环球印务股份有限公司信息披露管理制度》规定，信息披露义务人应当同时向所有投资者公开披露信息。公司的董事、监事、高级管理人员及其他信息披露义务人应当忠实、勤勉地履行职责，保证披露信息的真实、准确、完整、及时、公平，不得有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；不能保证披露的信息内容真实、准确、完整、及时、公平的，应当在公告中作出相应声明并说明理由。在内幕信息依法披露前，任何知情人不得公开或者泄露该信息，不得利用该信息进行内幕交易。

（二）投资者依法享有资产收益的权利保护

根据《公司章程》的相关规定，公司在治理制度层面上对投资者依法享有资产收益的权利进行了有效保护。

《公司章程》规定，股东有权依照其持有的股份份额获得股利和其他形式的利益分配；公司终止或者清算时，股东有权按其所持有的股份份额参加公司剩余财产的分配；对股东大会作出的公司合并、分立决议持异议的股东，有权要求公司收购其股份。

（三）投资者依法享有参与重大决策的权利保护

根据《公司章程》及《股东大会议事规则》等相关文件的规定，公司在治理制度层面上对投资者依法享有参与重大决策的权利进行了有效保护。

《公司章程》及《股东大会议事规则》等相关文件规定，股东有权依法请求、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；股东对法律、行政法规和公司章程规定的公司重大事项，享有知情权和参与权；单独或者合计持有公司百分之十以上股份的股东有权向董事会请求召开临时股东大会；单独或者合计持有公司百分之十以上股份的股东有权向监事会提议召开临时股东大会；单独或者合并持有公司百分之三以上股份的股东有权向股东大会提出提案；董事会、独立董事和符合相关规定条件的股东可以征集股东投票权。

（四）投资者依法享有选择管理者的权利保护

根据《公司章程》及《股东大会议事规则》等的相关规定，公司在治理制度层面上对投资者依法享有选择管理者的权利进行了有效保护。

《公司章程》及《股东大会议事规则》等相关文件规定，股东大会就选举董事、监事进行表决时，可以实行累积投票制；董事会、独立董事和符合相关规定条件的股东可以征集股东投票权。上述规定有利于中小投资者依法享有选择管理者的权利实现。

第十节　财务会计信息

一、注册会计师审计意见

公司聘请希格玛会计师事务所（特殊普通合伙）对本次申报的财务报表及财务报表附注进行了审计，希格玛出具了希会审字（2015）0107 号标准无保留意见审计报告。

本节引用的财务数据，非经特别说明，均引自上述经审计的财务报表及财务报表附注或根据其中相关数据计算得出，有关财务数据均指合并报表口径。投资者欲对本公司进行更详细的了解，应当认真阅读公司财务报表及审计报告全文。

二、报告期经审计的财务报表

（一）资产负债表

1、合并资产负债表（资产部分）

单位：元

资　产	2014-12-31	2013-12-31	2012-12-31
流动资产：			
货币资金	55,592,579.74	36,270,635.96	37,885,350.43
应收票据	38,391,622.10	20,414,312.99	12,826,339.34
应收账款	107,531,101.73	104,149,416.14	99,395,113.76
预付款项	4,009,556.56	3,704,206.36	2,652,108.06
应收股利	2,392,190.83	3,378,734.01	-
其他应收款	1,045,653.65	1,047,904.20	996,664.17
存货	48,529,050.38	42,383,679.60	44,082,390.21
其他流动资产	-	-	1,155,677.39
流动资产合计	257,491,754.99	211,348,889.26	198,993,643.36
非流动资产：			
长期股权投资	39,010,313.73	38,510,117.36	40,250,193.16

资　产	2014-12-31	2013-12-31	2012-12-31
固定资产	258,799,151.08	252,096,536.78	246,221,100.86
在建工程	12,255,629.48	20,156,445.71	18,571,522.73
无形资产	28,429,190.92	29,201,048.52	30,087,571.44
商誉	182,522.18	182,522.18	182,522.18
长期待摊费用	334,365.86	168,268.53	233,119.73
递延所得税资产	1,992,854.58	2,514,300.17	1,536,890.63
其他非流动资产	402,954.76	671,591.28	940,227.80
非流动资产合计	341,406,982.59	343,500,830.53	338,023,148.53
资产总计	598,898,737.58	554,849,719.79	537,016,791.89

2、合并资产负债表（负债和所有者权益部分）

单位：元

负债和所有者权益	2014-12-31	2013-12-31	2012-12-31
流动负债：			
短期借款	130,340,000.00	131,306,914.80	141,652,397.83
应付票据	8,000,000.00	-	15,010,002.99
应付账款	73,365,010.91	76,093,290.88	80,386,994.69
预收款项	4,796,854.66	1,306,504.95	1,432,072.93
应付职工薪酬	1,051,243.01	1,114,320.82	5,507,445.23
应交税费	3,623,255.42	-532,150.16	1,374,265.46
应付利息	924,963.48	1,040,745.25	1,097,715.16
其他应付款	1,813,422.08	1,610,080.99	2,355,073.11
一年内到期的非流动负债	-	4,395,537.13	-
流动负债合计	223,914,749.56	216,335,244.66	248,815,967.40
非流动负债：			
长期借款	92,918,817.50	94,620,734.70	80,322,693.51
递延所得税负债	29,166.24	-	-
非流动负债合计	92,947,983.74	94,620,734.70	80,322,693.51

负债和所有者权益	2014-12-31	2013-12-31	2012-12-31
负债合计	316,862,733.30	310,955,979.36	329,138,660.91
所有者权益：			
实收资本（或股本）	75,000,000.00	75,000,000.00	75,000,000.00
资本公积	916,394.13	916,394.13	916,394.13
盈余公积	22,505,560.14	19,018,233.31	15,185,439.08
未分配利润	183,614,050.01	148,959,112.99	116,776,297.77
归属于母公司所有者权益合计	282,036,004.28	243,893,740.43	207,878,130.98
所有者权益合计	282,036,004.28	243,893,740.43	207,878,130.98
负债和所有者权益总计	598,898,737.58	554,849,719.79	537,016,791.89

3、母公司资产负债表（资产部分）

单位：元

资 产	2014-12-31	2013-12-31	2012-12-31
流动资产：			
货币资金	36,715,162.84	24,909,861.85	13,214,272.50
应收票据	20,250,109.21	11,329,340.81	7,926,339.34
应收账款	78,861,413.16	76,454,600.46	69,763,000.78
预付款项	3,790,474.71	3,595,524.15	1,324,220.71
应收股利	2,392,190.83	3,378,734.01	-
其他应收款	12,810,296.80	12,662,788.04	12,688,177.15
存货	30,354,255.62	28,740,723.54	34,139,240.84
其他流动资产	-	-	463,573.97
流动资产合计	185,173,903.17	161,071,572.86	139,518,825.29
非流动资产：			
长期股权投资	117,448,040.11	116,947,843.74	118,687,919.54
固定资产	98,635,447.33	104,981,979.53	113,449,249.64
在建工程	9,979,607.95	510,000.00	-
无形资产	13,140,490.89	13,542,557.69	14,059,289.81

资 产	2014-12-31	2013-12-31	2012-12-31
长期待摊费用	334,365.86	168,268.53	233,119.73
递延所得税资产	744,462.53	699,681.53	620,934.41
非流动资产合计	240,282,414.67	236,850,331.02	247,050,513.13
资产总计	425,456,317.84	397,921,903.88	386,569,338.42

4、母公司资产负债表（负债和股东权益部分）

单位：元

负债和所有者权益	2014-12-31	2013-12-31	2012-12-31
流动负债：			
短期借款	109,500,000.00	119,306,914.80	131,652,397.83
应付账款	33,583,410.34	38,454,297.56	44,238,585.60
预收款项	3,461,999.19	298,504.24	794,074.84
应付职工薪酬	1,004,433.50	1,027,780.80	5,127,445.23
应交税费	3,582,695.81	3,851,901.85	3,694,301.67
应付利息	726,436.11	827,080.70	955,436.45
其他应付款	1,317,672.11	651,567.11	1,248,814.27
一年内到期的非流动负债	-	4,395,537.13	-
流动负债合计	153,176,647.06	168,813,584.19	187,711,055.89
非流动负债：			
长期借款	8,298,082.80	-	8,077,905.11
非流动负债合计	8,298,082.80	-	8,077,905.11
负债合计	161,474,729.86	168,813,584.19	195,788,961.00
所有者权益：			
实收资本（或股本）	75,000,000.00	75,000,000.00	75,000,000.00
资本公积	516,394.13	516,394.13	516,394.13
盈余公积	22,505,560.14	19,018,233.31	15,185,439.08
未分配利润	165,959,633.71	134,573,692.25	100,078,544.21
所有者权益合计	263,981,587.98	229,108,319.69	190,780,377.42
负债和所有者权益总计	425,456,317.84	397,921,903.88	386,569,338.42

（二）利润表

1、合并利润表

单位：元

项　目	2014 年度	2013 年度	2012 年度
一、营业总收入	391,815,231.94	359,970,362.21	357,781,974.86
其中：营业收入	391,815,231.94	359,970,362.21	357,781,974.86
二、营业总成本	355,177,504.35	325,514,080.55	314,396,896.70
其中：营业成本	299,125,767.54	271,647,863.28	263,859,990.77
营业税金及附加	2,482,526.52	2,618,524.07	2,822,842.83
销售费用	21,678,336.17	19,998,461.94	20,252,517.04
管理费用	18,413,336.98	19,009,492.20	15,828,176.82
财务费用	12,747,447.93	11,727,260.43	10,531,616.97
资产减值损失	730,089.21	512,478.63	1,101,752.27
投资收益（损失以“-”号填列）	5,015,941.51	3,490,350.19	484,000.55
其中：对联营企业的投资收益	5,284,578.03	3,758,986.71	752,637.07
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	41,653,669.10	37,946,631.85	43,869,078.71
加：营业外收入	2,869,687.90	3,228,084.74	819,323.86
减：营业外支出	69,769.84	17,419.45	37,577.66
其中：非流动资产处置损失	38,438.72	17,419.31	35,867.18
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	44,453,587.16	41,157,297.14	44,650,824.91
减：所得税费用	6,311,323.31	5,141,687.69	6,644,886.28
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	38,142,263.85	36,015,609.45	38,005,938.63
归属于母公司所有者的净利润	38,142,263.85	36,015,609.45	38,005,938.63
六、每股收益：			
（一）基本每股收益	0.51	0.48	0.51
（二）稀释每股收益	0.51	0.48	0.51
七、其他综合收益	-	-	516,394.13
八、综合收益总额	38,142,263.85	36,015,609.45	38,522,332.76

项　目	2014 年度	2013 年度	2012 年度
归属于母公司所有者的综合收益总额	38,142,263.85	36,015,609.45	38,522,332.76

2、母公司利润表

单位：元

项 目	2014 年度	2013 年度	2012 年度
一、营业收入	315,576,469.83	285,121,536.23	277,767,031.34
减：营业成本	244,191,186.55	208,141,164.88	194,147,713.96
营业税金及附加	1,994,824.34	2,160,604.46	2,290,186.68
销售费用	19,243,683.33	17,798,653.05	17,973,461.77
管理费用	11,152,233.49	10,926,326.00	11,565,783.52
财务费用	6,584,538.06	6,179,746.05	9,580,061.59
资产减值损失	298,539.98	524,980.78	598,423.73
投资收益（损失以“-”号填列）	5,284,578.03	3,758,986.71	752,637.07
其中：对联营企业的投资收益	5,284,578.03	3,758,986.71	752,637.07
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	37,396,042.11	43,149,047.72	42,364,037.16
加：营业外收入	2,639,687.46	1,118,700.00	770,400.11
减：营业外支出	69,559.84	11,000.14	36,072.65
其中：非流动资产处置损失	38,228.72	11,000.00	35,867.18
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	39,966,169.73	44,256,747.58	43,098,364.62
减：所得税费用	5,092,901.44	5,928,805.31	6,180,632.77
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	34,873,268.29	38,327,942.27	36,917,731.85
五、每股收益：			
（一）基本每股收益	0.47	0.51	0.49
（二）稀释每股收益	0.47	0.51	0.49
七、其他综合收益	-	-	516,394.13
八、综合收益总额	34,873,268.29	38,327,942.27	37,434,125.98

（三）现金流量表

1、合并现金流量表

单位：元

项　目	2014 年度	2013 年度	2012 年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	442,008,633.27	405,996,229.57	407,430,941.14
收到其他与经营活动有关的现金	5,088,878.43	8,881,337.31	3,367,181.34
经营活动现金流入小计	447,097,511.70	414,877,566.88	410,798,122.48
购买商品、接受劳务支付的现金	265,345,646.86	250,212,051.31	232,231,004.22
支付给职工以及为职工支付的现金	63,017,858.56	61,358,099.79	51,069,916.23
支付的各项税费	30,058,213.01	31,925,993.75	35,206,766.00
支付其他与经营活动有关的现金	15,737,297.61	16,373,149.35	17,761,313.65
经营活动现金流出小计	374,159,016.04	359,869,294.20	336,269,000.10
经营活动产生的现金流量净额	72,938,495.66	55,008,272.68	74,529,122.38
二、投资活动产生的现金流量：			
取得投资收益收到的现金	5,770,924.84	2,120,328.50	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	910,840.00	87,791.75	120,920.00
投资活动现金流入小计	6,681,764.84	2,208,120.25	120,920.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	16,700,373.06	28,891,316.51	77,730,674.44
投资支付的现金	-	-	38,981,161.96
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	10,924.23
投资活动现金流出小计	16,700,373.06	28,891,316.51	116,722,760.63
投资活动产生的现金流量净额	-10,018,608.22	-26,683,196.26	-116,601,840.63
三、筹资活动产生的现金流量：			
取得借款收到的现金	204,069,849.58	200,748,148.70	207,512,370.31
筹资活动现金流入小计	204,069,849.58	200,748,148.70	207,512,370.31
偿还债务支付的现金	226,572,301.51	207,371,992.06	178,143,038.09

项　目	2014 年度	2013 年度	2012 年度
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	15,601,936.24	15,785,510.82	14,714,589.63
其中：支付其他与筹资活动有关的现金	400,000.00	2,127,358.48	2,630,000.00
筹资活动现金流出小计	242,574,237.75	225,284,861.36	195,487,627.72
筹资活动产生的现金流量净额	-38,504,388.17	-24,536,712.66	12,024,742.59
四、现金及现金等价物净增加额	24,415,499.27	3,788,363.76	-30,047,975.66
加：期初现金及现金等价物余额	26,235,080.47	22,446,716.71	52,494,692.37
五、期末现金及现金等价物余额	50,650,579.74	26,235,080.47	22,446,716.71

2、母公司现金流量表

单位：元

项 目	2014 年度	2013 年度	2012 年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	348,184,311.25	320,619,434.08	319,151,236.88
收到其他与经营活动有关的现金	4,332,486.71	6,744,090.71	2,702,944.68
经营活动现金流入小计	352,516,797.96	327,363,524.79	321,854,181.56
购买商品、接受劳务支付的现金	232,056,959.91	195,499,812.67	169,162,716.84
支付给职工以及为职工支付的现金	42,072,005.09	41,397,770.71	38,477,592.73
支付的各项税费	25,122,397.94	26,823,149.04	29,207,213.57
支付其他与经营活动有关的现金	11,110,969.26	12,350,931.06	13,300,538.40
经营活动现金流出小计	310,362,332.20	276,071,663.48	250,148,061.54
经营活动产生的现金流量净额	42,154,465.76	51,291,861.31	71,706,120.02
二、投资活动产生的现金流量：			
取得投资收益收到的现金	5,770,924.84	2,120,328.50	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	910,340.00	-	76,640.00
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	250,000.00
投资活动现金流入小计	6,681,264.84	2,120,328.50	326,640.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	4,108,007.21	2,068,414.09	10,183,142.09

项 目	2014 年度	2013 年度	2012 年度
投资支付的现金	-	-	57,981,161.96
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	5,300,739.32
投资活动现金流出小计	4,108,007.21	2,068,414.09	73,465,043.37
投资活动产生的现金流量净额	2,573,257.63	51,914.41	-73,138,403.37
三、筹资活动产生的现金流量：			
取得借款收到的现金	190,369,849.58	145,572,202.40	150,637,581.91
筹资活动现金流入小计	190,369,849.58	145,572,202.40	150,637,581.91
偿还债务支付的现金	204,572,301.51	176,571,992.06	168,143,038.09
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	8,284,414.98	8,925,960.00	10,336,535.55
支付其他与筹资活动有关的现金	400,000.00	2,127,358.48	630,000.00
筹资活动现金流出小计	213,256,716.49	187,625,310.54	179,109,573.64
筹资活动产生的现金流量净额	-22,886,866.91	-42,053,108.14	-28,471,991.73
四、现金及现金等价物净增加额	21,840,856.48	9,290,667.58	-29,904,275.08
加：期初现金及现金等价物余额	14,874,306.36	5,583,638.78	35,487,913.86
五、期末现金及现金等价物余额	36,715,162.84	14,874,306.36	5,583,638.78

三、财务报表编制基础和合并报表范围及变化情况

（一）财务报表的编制基础

公司财务报表依据实际发生的交易和事项，按照财政部 2006 年颁布的《企业会计准则》、2014 年修订的《企业会计准则第 2 号-长期股权投资（2014 修订）》、《企业会计准则第 9 号-职工薪酬（2014 修订）》、《企业会计准则第 30 号-财务报表列报（2014 修订）》、《企业会计准则第 33 号-合并财务报表（2014 修订）》、《企业会计准则第 3 号---金融工具列报》，新增的《企业会计准则第 39 号-公允价值计量》、《企业会计准则第 40 号-合营安排》、《企业会计准则第 41 号-在其他主体中权益的披露》和应用指南及准则解释的有关规定进行确认和计量，并基于本节“四、主要会计政策和会计估计”编制而成。

上述编制基础符合中国证券监督管理委员会 2006 年 11 月 27 日发布的《关于做好与新会计准则相关信息披露工作的通知》、按照《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号--财务报告的一般规定（2014 年修订）》的规定及证监会财务报表披露的一般规定列报和披露有关财务信息。

（二）合并报表范围及变化情况

1、合并财务报表的编制方法

本公司合并财务报表的编制和列报，执行《企业会计准则——合并财务报表》及有关补充规定。合并财务报表的范围以控制为基础予以确定。

2、合并报表范围

本公司将控制的所有子公司纳入了合并报表范围。报告期内不存在将拥有其半数或半数以下表决权的子公司纳入合并报表范围的情形，不存在拥有半数以上表决权但未能对其形成控制的子公司。

截至 2014 年 12 月末，纳入合并报表范围的子公司主要情况如下：

子公司名称	注册地址	注册资本（万元）	主营业务	期末实际出资额（万元）	持股比例	表决权比例
永鑫包装	西安市	1,000	瓦楞纸制品的生产、加工及销售	1,000	100%	100%
永旭创新	西安市	1,800	主要从事酒类、食品彩盒的生产、加工及销售	1,800	100%	100%
天津环球	天津医药医疗器械工业园	5,000	主要从事医药纸盒的生产、销售	5,000	100%	100%

3、报告期合并报表范围变化情况

子公司永鑫包装、永旭创新和天津环球自报告期期初即纳入合并报表范围。

四、主要会计政策和会计估计

（一）收入确认原则

1、销售商品收入确认时间的判断标准

公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购买方；公司既没有保留与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制；收入的金额能够可靠地计量；相关的经济利益很可能流入企业；相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量时，确认商品销售收入实现。

本公司的销售分为国内销售和自营出口销售，国内销售在签订销售合同（订单）、将商品交付且验收合格后确认销售收入的实现；自营出口销售视销售合同对结算方式的约定不同，分为以下两类：① 以离岸价格结算的销售，于货物办理离境手续、交付承运人装船发出后确认收入；② 以到岸价格结算的销售，于货物到港离船交付给客户后确认收入。销售商品涉及现金折扣的，按照扣除现金折扣前的金额确定销售商品收入金额。销售商品涉及商业折扣的，按照扣除商业折扣后的金额确定销售商品收入金额。本公司已经确认销售商品收入的售出商品发生销售折让的，在发生时冲减当期销售商品收入。

企业已经确认销售商品收入的售出商品发生销售退回的，在发生时冲减当期销售商品收入。

2、按完工百分比法确认提供劳务的收入和建造合同收入时，确定合同完工进度的依据和方法

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。

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。

3、让渡资产使用权收入

让渡资产使用权收入同时满足当相关的经济利益能够流入企业，并且收入的金额能够可靠地计量时，才能予以确认。

（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。

4、发行人各类业务收入确认的具体标准

报告期内发行人营业收入按业务类别区分主要包括医药纸盒销售收入、酒类食品彩盒销售收入和瓦楞纸箱销售收入，上述三类业务收入确认的具体标准及确认时点如下：

业务类别	适用的 收入确认准则	收入确认具体标准	收入确认时点
医药纸盒	销售商品收入	1）国内销售流程主要环节包括：发货、客户签收、客户验收合格并通知发行人开票、发行人开票共四个环节。公司在将商品交付且得到客户确认后确认销售收入的实现。 2）出口销售视销售合同对结算方式的约定不同，分为以下两类：以离岸价格结算的销售，于货物办理离境手续、交付承运人装船发出后确认收入；以到岸价格结算的销售，于货物到港离船交付给客户后确认收入。	客户验收合格

业务类别	适用的 收入确认准则	收入确认具体标准	收入确认时点
酒类、食品彩盒	销售商品收入	酒类食品彩盒销售流程主要环节包括：发货、客户签收、发行人开票三个环节。公司在将商品交付、客户签收后确认销售收入的实现。	客户签收货物
瓦楞纸箱	销售商品收入	瓦楞纸箱销售流程主要环节包括：发货、客户签收、发行人开票三个环节。公司在将商品交付、客户签收后确认销售收入的实现。	客户签收货物

公司收入确认符合收入确认准则和谨慎性的要求。

（二）金融工具的确认和计量

金融工具包括金融资产、金融负债和权益工具。

1、金融工具的分类

管理层按照取得持有金融资产和承担金融负债的目的，将其划分为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债，包括交易性金融资产或金融负债（和直接指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债）；持有至到期投资；贷款和应收款项；可供出售金融资产；其他金融负债等。

2、金融工具的确认依据和计量方法

（1）交易性金融资产和直接指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产（金融负债）

是指公司为近期内出售而持有的股票、债券、基金等。

初始计量时以取得时的公允价值（支付价款中已宣告但尚未发放的现金股利或已到付息期但尚未领取的债券利息，单独确认为应收项目）作为初始确认金额，相关的交易费用计入当期损益。

持有期间将取得的利息或现金股利确认为投资收益，年末将公允价值变动计入当期损益。

处置时，其公允价值与初始入账金额之间的差额确认为投资收益，同时调整公允价值变动损益。

（2）持有至到期投资

是指到期日固定、回收金额固定或可确定，且公司具有明确意图和能力持有至到期的国债、公司债券等。

初始计量时按取得时公允价值（支付价款中已到付息期但尚未领取的债券利息，单独确认为应收项目）和相关交易费用之和作为初始确认金额。

持有期间按照摊余成本和实际利率（如实际利率与票面利率差别较小的，按票面利率）计算确认利息收入，计入投资收益。实际利率在取得时确定，在该预期存续期间或适用的更短期间内保持不变。

处置时，将所取得价款与该投资账面价值之间的差额计入投资收益。

（3）应收款项

是指公司对外销售商品或提供劳务形成的应收债权，以及公司持有的其他企业的不包括在活跃市场上有报价的债务工具的债权，包括应收账款、其他应收款、应收票据、预付账款、长期应收款等，以向购货方应收的合同或协议价款作为初始确认金额；具有融资性质的，按其现值进行初始确认。

收回或处置时，将取得的价款与该应收款项账面价值之间的差额计入当期损益。

（4）可供出售金融资产

是指公司没有划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、持有至到期投资、贷款和应收款项的金融资产。

初始计量时按取得时公允价值（支付价款中已宣告但尚未发放的现金股利或已到付息期但尚未领取的债券利息，单独确认为应收项目）和相关交易费用之和作为初始确认金额。

持有期间将取得的利息或现金股利确认为投资收益。年末以公允价值计量且将公允价值变动计入资本公积--其他资本公积。

处置时，将取得的价款与该金融资产账面价值之间的差额，计入投资损益；同时，将原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额对应处置部分的金额转出，计入投资损益。

（5）其他金融负债

是指除以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债以外的其他金融负债，一般包括企业发行的债券、因购买商品或劳务产生的应付账款、长期应付款等。

初始计量时按其公允价值和相关交易费用之和作为初始确认金额。采用摊余成本进行后续计量。

后续计量按《企业会计准则第 13 号—或有事项》确定的金额，和按《企业会计准则第 14 号—收入》的原则确定的累计摊销额后的余额两者中较高的计量。

3、金融资产转移的确认依据和计量方法

公司发生金融资产转移时，如已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方，则终止确认该金融资产；如保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，则不终止确认该金融资产。

在判断金融资产转移是否满足上述金融资产终止确认条件时，采用实质重于形式的原则。公司将金融资产转移区分为金融资产整体转移和部分转移。金融资产整体转移满足终止确认条件的，将下列两项金额的差额计入当期损益：①所转移金融资产的账面价值；②因转移而收到的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额（涉及转移的金融资产为可供出售金融资产的情形）之和。

金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产整体的账面价值，在终止确认部分和未终止确认部分之间，按照各自的相对公允价值进行分摊，并将下列两项金额的差额计入当期损益：①终止确认部分的账面价值；②终止确认部分的对

价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额（涉及转移的金融资产为可供出售金融资产的情形）之和。

金融资产转移不满足终止确认条件的，继续确认该金融资产，所收到的对价确认为一项金融负债。

4、金融负债终止确认条件

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，则终止确认该金融负债或其一部分；本公司若与债权人签定协议，以承担新金融负债方式替换现存金融负债，且新金融负债与现存金融负债的合同条款实质上不同的，则终止确认现存金融负债，并同时确认新金融负债。

对现存金融负债全部或部分合同条款作出实质性修改的，则终止确认现存金融负债或其一部分，同时将修改条款后的金融负债确认为一项新金融负债。

金融负债全部或部分终止确认时，终止确认的金融负债账面价值与支付对价（包括转出的非现金资产或承担的新金融负债）之间的差额，计入当期损益。

本公司若回购部分金融负债的，在回购日按照继续确认部分与终止确认部分的相对公允价值，将该金融负债整体的账面价值进行分配。分配给终止确认部分的账面价值与支付的对价（包括转出的非现金资产或承担的新金融负债）之间的差额，计入当期损益。

5、金融资产和金融负债公允价值的确定方法

对存在活跃市场的金融资产或金融负债，用活跃市场中的报价确定其公允价值，且不扣除将来处置该金融资产或金融负债时可能发生的交易费用；对金融工具不存在活跃市场的，采用估值技术确定其公允价值。所采用的估值方法包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易的成交价、参照实质上相同的其他金融工具的当前市场报价和现金流量折现法。采用估值技术时，尽可能最大程度上使用市场参数，减少使用与公司特定相关的参数。

6、金融资产减值准备计提

（1）金融资产发生减值的客观证据，包括下列各项：

①发行方或债务人发生严重财务困难；

②债务人违反了合同条款，如偿付利息或本金发生违约或逾期等；

③本公司出于经济或法律等方面因素的考虑，对发生困难的债务人作出让步；

④债务人很可能倒闭或进行其它财务重组；

⑤因发行方发生重大财务困难，该金融资产无法在活跃市场继续交易；

⑥无法辨认一组金融资产中的某项资产的现金流量是否已经减少，但根据公开的数据对其进行总体评价后发现，该组金融资产自初始计量以来的预计未来现金流量确实减少且可计量；

⑦债务人经营所处的技术、市场、经济和法律环境等发生重大不利变化，使本公司可能无法收回投资成本；

⑧权益工具投资的公允价值发生严重或非暂时性下跌；

⑨其它表明金融资产发生减值的客观证据。

（2）金融资产减值损失的计量（不含应收款项）

① 可供出售金融资产的减值准备：

期末如果可供出售金融资产的公允价值发生较大幅度下降，或在综合考虑各种相关因素后，预期这种下降趋势属于非暂时性的，就认定其已发生减值，将原直接计入所有者权益的公允价值下降形成的累计损失一并转出，确认减值损失。转出的累积损失为可供出售金融资产的初始取得成本扣除已收回本金和已摊销金额、当期公允价值和原已计入损益的减值损失后的余额。

② 持有至到期投资的减值准备：

持有至到期投资减值损失的计量按预计未来现金流现值低于期末账面价值的差额计提减值准备。

本公司无改变持有意图或能力发生改变的依据，将尚未到期的持有至到期投资重分类为可供出售金融资产的情形。

（三）应收款项坏账准备的确认标准和计提方法

本公司在资产负债表日对应收款项的账面价值进行检查，有以下客观证据表明已发生减值的计提减值准备：a.债务人发生严重的财务困难；b.债务人违反合同条款（如偿付利息或本金发生违约或逾期的）；c.债务人很可能倒闭或进行其他财务重组的；d.其他表明应收款项发生减值的客观依据。

1、坏账的确认标准

（1）债务单位撤销、破产、资不抵债、现金流量严重不足、发生严重自然灾害等导致停产而在可预见的时间内无法偿付债务等；

（2）债务人破产或死亡，以其破产财产或遗产清偿后仍无法收回的货款；

（3）因债务人逾期未履行偿债义务并有确凿证据表明，确实无法收回的应收款项；

（4）其他确凿证据表明确实无法收回或收回的可能性不大。

2、坏账的核算方法

（1）单项金额重大的应收款项坏账准备的确认标准和计提方法

单项金额重大的应收款项坏账准备的确认标准：本公司根据现有的经营规模、业务性质及客户结算状况等确定单项金额重大的应收账款标准为人民币 500 万元以上或公司应收帐款前五名客户；其他应收款为单项余额在人民币 50 万元以上的往来单位。

单项金额重大的应收款项坏账准备的计提方法：单独进行减值测试，有客观证据

表明其发生了减值的，按预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备，计入当期损益；短期应收款项的预计未来现金流量与其现值相差很小的，不对其预计未来现金流量进行折现。单独测试未发生减值的应收款项，按应收款项组合在资产负债表日余额的账龄，分析计提坏账准备。

（2）单项金额不重大但按信用风险特征组合后该组合的风险较大的应收款项坏账准备的确认标准和计提方法

单项金额不重大但按信用风险特征组合后该组合的风险较大的应收款项确认标准为：账龄超过 3 年以上的应收款项。

单项金额不重大但按信用风险特征组合后该组合的风险较大的应收款项坏账准备的计提方法：按应收款项组合在资产负债表日余额的账龄，分析计提坏账准备。

（3）其他不重大的应收款项坏账准备的确认标准和计提方法

其他不重大的应收款项的确认标准：除上述第（1）、（2）种情形以外的其他应收款项单项。

其他不重大的应收款项坏账准备的计提方法：按应收款项组合在资产负债表日余额的账龄划分为若干组合，结合公司现时情况确定各组合坏账准备的比例。按照各级账龄和相应的比例计算确定减值损失，计提坏账准备。计提的比例如下：

账　龄	应收账款坏账准备计提比例%	其他应收款坏账准备计提比例%
1 年以内	5	5
1－2 年	10	10
2－3 年	30	30
3－4 年	50	50
4 年以上	100	100

对于有确凿证据表明确实无法收回的应收款项，经本公司董事会或股东大会批准后核销时，冲销提取的坏账准备。

当公司以应收债权向银行等金融机构转让、质押或贴现方式融资时，根据相关合同的约定，债务人到期未清偿该项债务的情况下，如公司负有向金融机构还款的责任，则该应收债权作为质押贷款处理；如没有向金融机构还款的责任，则该应收债权作为转让处理，并确认转让债权形成的损益。

（四）存货的确认与计量

1、存货的分类

本公司存货分为原材料、低值易耗品、在产品、库存商品等。

2、存货取得和发出的计价方法

存货中各类材料均按实际发生的历史成本核算；领用发出时采用加权平均法计价；低值易耗品采用领用时一次摊销法进行摊销。

3、存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法

本公司在资产负债表日，对存货进行全面检查后，对遭受损失，全部或部分陈旧过时或销售价格低于成本的存货，按存货成本与可变现净值孰低提取或调整存货跌价准备。

存货可变现净值系根据本公司在正常经营过程中，以估计售价减去估计完工成本及销售所必须的估计费用后的价值。

对单价较高的存货按单个项目成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备；对于数量繁多、单价较低的存货，按存货类别计提存货跌价准备；与在同一地区生产和销售的产品系列相关、具有相同或类似最终用途或目的，且难以与其他项目分开计量的存货，则合并计提存货跌价准备，并计入当期损益。存货可变现净值以存货估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定。

存货可变现净值的确定以取得的可靠证据为基础，并且考虑取得存货的目的、资产负债表日后事项的影响等因素，具体方法如下：

（1）需要经过加工的材料存货，在正常生产经营过程中，以所生产的产成品估计售价减去至完工时估计将要发生的成本，估计销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值。如果可变现净值高于成本，则该材料存货按成本计量，如果材料的价格下降导致生产的产成品的可变现净值低于成本，则该材料按可变现净值计量。

（2）产成品、库存商品和用于出售的材料等直接用于出售的商品存货，在正常生产经营过程中，以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值的计算基础。

（3）为执行销售合同或劳务合同而持有的存货，以产成品或商品的合同价格做为可变现净值的计算基础。如果持有存货的数量高于销售合同订购的数量，超出部分存货的可变现净值以一般销售价格为计量基础。

以前减记存货价值的影响因素已经消失的，减记的金额予以恢复，并在原已计提的存货跌价准备金额内转回，转回的金额计入当期损益。

4、本公司存货采用永续盘存制

一年进行两次实地清查、盘点，盘点结果如果与账面记录不符，于期末前查明原因，并根据企业的管理权限，经股东大会或董事会批准后，在期末结账前处理完毕。盘盈的存货，冲减当期的管理费用；盘亏的存货，在减去过失人或者保险公司等赔款和残料价值之后，计入当期管理费用，属于非正常损失的，计入营业外支出。

（五）长期股权投资的确认与计量

1、长期股权投资初始投资成本的确定

（1）同一控制下企业合并形成的，公司以支付现金、转让非现金资产、承担债务或发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额作为其初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付的合并对价的账面价值或发行股份的面值总额之间的差额调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。合并发生的各项直接相关费用，包括为进行合并而支付的审计费用、评估费用、法律服务费用等，于发生时计入当期损益。

（2）非同一控制下企业合并形成的，合并成本为购买日公司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。其中：a.一次交易交换形成的企业合并，合并成本为本公司在购买日为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的债务、以及发行权益性证券的公允价值；b. 通过多次交换交易分步实现的企业合并，合并成本为每一次单项交易之和。在合并合同中对可能影响合并成本的未来事项作出约定的，购买日如果估计未来事项很可能发生并且对合并成本的影响金额能够可靠计量的，也计入合并成本。

为进行企业合并发生的各项直接相关费用，于发生时计入当期损益；发行权益性证券或债务性证券的交易费用，计入权益性证券或债务性证券的初始确认金额。

对合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉，对取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额大于合并成本的差额，经复核后进入当期损益。

（3）除企业合并形成以外的,其他方式取得的长期股权投资，按照下列规定确定其初始投资成本：A.以支付现金取得的长期股权投资，按照实际支付的购买价款作为初始投资成本，包括与取得长期股权投资直接相关的费用、税金及其他必要支出；B.以发行权益性证券取得的长期股权投资，按照发行权益性证券的公允价值作为初始投资成本；C.投资者投入的长期股权投资，按照投资合同或协议约定的价值（扣除已宣告但尚未发放的现金股利或利润）作为初始投资成本，但合同或协议约定价值不公允的除外；D.在非货币性资产交换具备商业实质和换入资产或换出资产的公允价值能够可靠计量的前提下，通过非货币性资产交换取得的长期股权投资，其初始投资成本以换出资产的公允价值为基础确定其初始投资成本，除非有确凿证据表明换入资产的公允价值更加可靠；不满足上述前提的非货币性资产交换，以换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为换入长期股权投资的初始投资成本；E.通过债务重组取得的长期股权投资，其初始投资成本按照债务重组准则确定。

2、长期投资后续计量及收益确认

（1）后续计量

本公司对能够对被投资单位实施控制的长期股权投资采用成本法核算，在编制合并财务报表时按照权益法进行调整；对不具有共同控制或重大影响，并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，采用成本法核算；对具有共同控制或重大影响的长期股权投资，采用权益法核算。

初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的差额，不调整长期股权投资的初始投资成本；初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的差额，计入当期损益。

被投资单位除净损益以外所有者权益其他变动的处理：对于被投资单位除净损益以外所有者权益的其他变动，在持股比例不变的情况下，公司按照持股比例计算应享有或承担的部分，调整长期股权投资的账面价值，同时增加或减少资本公积（其他资本公积）。

（2）损益确认

成本法下，除取得投资时实际支付的价款或对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或利润外，公司按照享有被投资单位宣告发放的现金股利或利润确认投资收益。

权益法下，以取得被投资单位股权后，在计算投资收益时按本公司的会计政策及会计期间对被投资单位报表进行调整，同时抵消本公司与联营企业、合营企业之间发生的内部交易，计算本公司应享有或分担的部分。以计算后的净损益为基础确认投资收益，并调整长期股权投资的账面价值。

在公司确认应分担被投资单位发生的亏损时，按照以下顺序进行处理：首先，冲减长期股权投资的账面价值。其次，长期股权投资的账面价值不足以冲减的，以其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益账面价值为限继续确认投资损失，冲减长期应收项目等的账面价值。最后，经过上述处理，按照投资合同或协议约定企业仍承担额外义务的，按预计承担的义务确认预计负债，计入当期投资损失。

被投资单位以后期间实现盈利的，公司在扣除未确认的亏损分担额后，按与上述相反的顺序处理，减记已确认预计负债的账面余额、恢复其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益及长期股权投资的账面价值，同时确认投资收益。

3、被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

按照合同约定对某项经济活动所共有的控制，仅在与该项经济活动相关的重要财务和经营决策需要分享控制权的投资方一致同意时存在，则视为与其他方对被投资单位实施共同控制；对一个企业的财务和经营决策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定，则视为投资企业能够对被投资单位施加重大影响。

4、长期投资减值的确认

本公司在资产负债表日对长期股权投资进行逐项检查，根据被投资单位经营政策、法律环境、市场需求、行业及盈利能力等各种变化判断长期股权投资是否存在减值迹象。

以成本法核算的、在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，其减值损失是根据其账面价值与按类似金融资产当时市场收益率对未来现金流量折现确定的现值之间的差额进行确定。

除因企业合并形成的商誉以外的存在减值迹象的其他长期股权投资，如果可收回金额的计量结果表明，该长期股权投资的可收回金额低于其账面价值的，将差额确认为减值损失。

因企业合并形成的商誉，无论是否存在减值迹象，每年都进行减值测试。

长期股权投资减值损失一经确认，不再转回。

5、处置长期股权投资

其账面价值与实际取得价款的差额，应当计入当期损益。采用权益法核算的长期股权投资，因被投资单位除净损益以外所有者权益的其他变动而计入所有者权益的，处置该项投资时应当将原计入所有者权益的部分按相应比例转入当期损益。

（六）固定资产的确认与计量

1、固定资产确认条件

固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理持有的，使用寿命超过一个会计年度的有形资产；同时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、固定资产的计价方法

（1）外购的固定资产按实际支付的买价加上支付的运费、包装费、安装费及相关税费等计价。购买固定资产的价款超过正常信用条件延期支付，实质上具有融资性质的，固定资产的成本以购买价款的现值为基础确定。实际支付的价款与购买价款的现值之间的差额，除符合条件应予资本化的以外，在信用期间内计入当期损益；（2）自行建造的固定资产按建造该资产达到预定可使用状态前所发生的全部支出计价；（3）投资者投入的固定资产，按投资合同或协议约定的价值计价，合同或协议约定的价值不公允的除外；（4）非货币性资产交换、债务重组、企业合并和融资租赁取得的固定资产按相关会计准则确定的方法计价。

固定资产发生的后续支出，符合固定资产确认条件的计入固定资产成本；不符合确认条件的在发生时计入当期损益。

3、固定资产折旧方法

除已提足折旧仍继续使用的固定资产等外，本公司对所有固定资产按照资产类别、预计使用寿命和预计净残值率确定折旧率，并采用年限平均法分类计提折旧；融资租赁方式租入的固定资产，能合理确定租赁期届满时将会取得租赁资产所有权的，在租赁资产尚可使用年限内计提折旧；无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的，在租赁期与租赁资产尚可使用年限两者中较短的期间内计提折旧。

各类固定资产的折旧年限、残值率和年折旧率如下：

固定资产类别	估计使用年限	年折旧率（%）	残值率（%）
房屋及建筑物	20-50 年	1.8-4.5	10
机器设备	10 年	9	10
运输工具	5 年	18	10
通讯、电子电器设备	5 年	18	10
其　他	5 年	18	10

每年年度终了，本公司对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，如果使用寿命预计数、预计净残值预计数与原先估计数有差异的，作为会计估计变更根据复核结果调整固定资产使用寿命和预计净残值；如果与固定资产有关的经济利益预期实现方式发生重大改变的，则改变固定资产折旧方法。

4、固定资产处置

公司在出售、转让、报废固定资产或发生固定资产毁损时，将处置收入扣除账面价值和相关税费后的金额计入当期损益。

固定资产的账面价值是固定资产成本扣减累计折旧和累计减值准备后的金额。

固定资产盘亏造成的损失，计入当期损益；盘盈的固定资产作为前期会计差错进行处理。

5、固定资产减值

公司在每期末判断固定资产是否存在可能发生减值的迹象，如果存在资产市价持续下跌，或技术陈旧、损坏、长期闲置等减值迹象的，估计其可收回金额。可收回金额根据固定资产的公允价值减去处置费用后的净额与固定资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

当固定资产的可收回金额低于其账面价值的，将固定资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为固定资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的固定资产减值准备。

固定资产减值损失确认后，减值固定资产的折旧在未来期间作相应调整，以使该固定资产在剩余使用寿命内，系统地分摊调整后的固定资产账面价值（扣除预计净残值）。

固定资产的减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

有迹象表明一项固定资产可能发生减值的，企业以单项固定资产为基础估计其可收回金额。企业难以对单项固定资产的可收回金额进行估计的，以该固定资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。

（七）在建工程的确认与计量

本公司在建工程以立项项目分类核算。

1、在建工程同时满足经济利益很可能流入、成本能够可靠计量则予以确认

在建工程按建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的实际成本计量。

工程达到预定可使用状态前试运转过程中形成的、能够对外销售的产品，其发生的成本计入在建工程成本，销售或转为产成品时，按实际销售收入或者预计售价冲减在建工程成本；在建工程发生的借款费用，符合借款费用资本化条件的，在所购建的固定资产达到预定可使用状态前，计入在建工程成本。

2、购建的固定资产在达到预定可使用状态时转作固定资产

购建固定资产达到预定可使用状态，但尚未办理竣工决算手续的，自达到预定可使用状态之日起，根据工程预算、造价或工程实际成本等，按估计的价值结转固定资产，次月起开始计提折旧。待办理了竣工决算手续后再对原估值进行调整，但不再调整原已计提的折旧。

购建固定资产而借入的专门借款或占用了一般性借款发生的借款利息及专门借款发生的辅助费用，在购建的固定资产达到预定可使用状态前予以资本化；在相关工程达到预定可使用状态后的计入当期财务费用。

3、公司在每期末判断在建工程是否存在可能发生减值的迹象

如果存在：（1）在建工程长期停建并且预计在未来 3 年内不会重新开工；（2）所建项目在性能上、技术上已经落后并且所带来的经济效益具有很大的不确定性等减值迹象的，估计其可收回金额。可收回金额根据在建工程的公允价值减去处置费用后的净额与在建工程预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

当在建工程的可收回金额低于其账面价值的，将在建工程的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为在建工程减值损失，计入当期损益。

在建工程的减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

有迹象表明一项在建工程可能发生减值的，企业以单项在建工程为基础估计其可收回金额。企业难以对单项在建工程的可收回金额进行估计的，以该在建工程所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。

（八）无形资产的确认与计量

无形资产系指本公司拥有或控制的没有实物形态的可辨认非货币资产。包括专利权、非专利技术、商标权、著作权、土地使用权、特许权等。

1、无形资产的初始计量

购买无形资产的成本，包括购买价款、相关税费以及直接归属于使该项资产达到预定用途所发生的其他支出。购买无形资产的价款超过正常信用条件延期支付，实质上具有融资性质的，无形资产的成本以购买价款的现值为基础确定。实际支付的价款与购买价款的现值之间的差额，除应予资本化的以外，在信用期间内计入当期损益；

投资者投入的无形资产，按照投资合同或协议约定的价值作为入账价值，但合同或协议约定价值不公允的除外；

债务重组取得债务人用以抵债的无形资产，以该无形资产的公允价值为基础确定其入账价值，并将重组债务的账面价值与该用以抵债的无形资产公允价值之间的差

额，计入当期损益；

在非货币性资产交换具备商业实质且换入资产或换出资产的公允价值能够可靠计量的前提下，非货币性资产交换换入的无形资产以换出资产的公允价值为基础确定其入账价值，除非有确凿证据表明换入资产的公允价值更加可靠；不满足上述前提的非货币性资产交换，以换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为换入无形资产的成本，不确认损益。

以同一控制下的企业吸收合并方式取得的无形资产按被合并方的账面价值确定其入账价值；以非同一控制下的企业吸收合并方式取得的无形资产按公允价值确定其入账价值。

接受捐赠的无形资产，捐赠方提供了有关凭据的，按凭据上表明的金额加上应支付的相关税费计价；捐赠方没有提供有关凭据的，如果同类或类似无形资产存在活跃市场的，按同类或者类似无形资产的市场价格估计的金额，加上支付的相关税费，作为入账成本；如果同类或类似无形资产不存在活跃市场的，按接受捐赠的无形资产的预计未来现金流量现值，作为入账价值；

内部自行开发的无形资产，系开发阶段的支出成本，包括：开发该无形资产时耗用的材料、劳务成本、注册费、在开发过程中使用的其他专利权和特许权的摊销以及满足资本化条件的利息费用，以及为使该无形资产达到预定用途前所发生的其他直接费用。前期调研阶段的研发费用直接计入当期损益。

2、后续计量

根据无形资产的合同性权利或其他法定权利、同行业情况、历史经验、相关专家论证等综合因素判断其使用寿命。

能合理确定无形资产为公司带来经济利益期限的，作为使用寿命有限的无形资产。对于使用寿命有限的无形资产，在为企业带来经济利益的期限内按直线法摊销；无法预见无形资产为企业带来经济利益期限的，视为使用寿命不确定的无形资产，不予摊销。

对使用寿命有限的无形资产，估计其使用寿命时通常考虑以下因素：（1） 运用该资产生产的产品通常的寿命周期、可获得的类似资产使用寿命的信息；（2） 技术、工艺等方面的现阶段情况及对未来发展趋势的估计；（3） 以该资产生产的产品或提供劳务的市场需求情况；（4） 现在或潜在的竞争者预期采取的行动；（5） 为维持该资产带来经济利益能力的预期维护支出，以及公司预计支付有关支出的能力；（6） 对该资产控制期限的相关法律规定或类似限制，如特许使用期、租赁期等；（7） 与公司持有其他资产使用寿命的关联性等。

3、使用寿命有限的无形资产的使用寿命估计情况

使用寿命有限的无形资产，在使用寿命内按照与该项无形资产有关的经济利益的预期实现方式系统合理地摊销，无法可靠确定预期实现方式的，采用直线法摊销。

项　目	预计使用寿命
软　件	5 年
土地使用权	土地证登记使用年限

公司于每年年度终了，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核，无形资产的使用寿命及摊销方法与以前估计不同的，则改变摊销期限和摊销方法；对使用寿命不确定的无形资产的使用寿命进行复核，如果有证据表明无形资产的使用寿命是有限的，估计其使用寿命，按准则规定处理。

经复核，本报告期末无形资产的使用寿命及摊销方法与以前估计未有不同。

4、无形资产减值

对于使用寿命确定的无形资产，如有明显减值迹象的，期末进行减值测试。对于使用寿命不确定的无形资产，每期末进行减值测试。

对无形资产进行减值测试，估计其可收回金额。可收回金额根据无形资产的公允价值减去处置费用后的净额与无形资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

当无形资产的可收回金额低于其账面价值的，将无形资产的账面价值减记至可收

回金额，减记的金额确认为无形资产减值损失，计入当期损益。

无形资产减值损失确认后，减值无形资产的折耗或者摊销费用在未来期间作相应调整，以使该无形资产在剩余使用寿命内，系统地分摊调整后的无形资产账面价值（扣除预计净残值）。

无形资产的减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

有迹象表明一项无形资产可能发生减值的，公司以单项无形资产为基础估计其可收回金额。公司难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该无形资产所属的资产组为基础确定无形资产组的可收回金额。

（九）企业所得税的确认和计量

1、本公司采用资产负债表债务法对企业所得税进行核算

公司在取得资产、负债时，确定其计税基础。资产、负债的账面价值与其计税基础存在应纳税暂时性差异或可抵扣暂时性差异的，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。对已确认的递延所得税资产，当预计到未来期间很可能无法获得足够的应纳税所得额用于抵扣递延所得税资产时，减记递延所得税资产的账面价值。在很可能获得足够多的应纳税所得额时，减记的金额予以转回。本公司未来期间很可能获得足够的应纳税所得额的金额是依据管理层批准的经营计划（或盈利预测）确定。

但是同时具有下列特征的交易中因资产或负债的初始确认所产生的递延所得税资产不予确认：a.该项交易不是企业合并；b.交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额(或可抵扣亏损)。

本公司对与子公司、联营公司及合营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，同时满

足下列条件的，确认相应的递延所得税资产：a.暂时性差异在可预见的未来很可能转回；b.未来很可能获得用来抵扣暂时性差异的应纳税所得额。

3、递延所得税负债的确认

除下列情况产生的递延所得税负债以外，本公司确认所有应纳税暂时性差异产生的递延所得税负债：（1）商誉的初始确认；（2）同时满足具有下列特征的交易中产生的资产或负债的初始确认：A.该项交易不是企业合并；B.交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额(或可抵扣亏损)。（3）本公司对与子公司、联营公司及合营企业投资产生相关的应纳税暂时性差异，同时满足下列条件的：A.投资企业能够控制暂时性差异的转回的时间；B.该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。

4、资产负债表日，对递延所得税资产的账面价值进行复核

如果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利益，则减记递延所得税资产的账面价值。在很可能获得足够的应纳税所得额时，转回减记的金额。

（十）政府补助的确认和计量

1、政府补助的分类

政府补助系指本公司从政府无偿取得的除了资本性投入以外的货币性资产和非货币性资产，包括财政拨款、财政贴息、税收返还和无偿划拨非货币性资产，可以分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。

2、政府补助的计量

政府补助在能够满足政府补助所附条件且预计能够收到时确认。

政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量。政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量；公允价值不能可靠取得的，按照名义金额计量。

公司取得与购建固定资产、无形资产等长期资产相关的政府补助时，确认为递延

收益，自相关资产达到预定可使用状态时，在该资产使用寿命内平均分配，分次计入以后各期的损益。在相关资产在使用寿命结束前被出售、转让、报废或发生毁损的，将尚未分配的递延收益余额一次性转入资产处置当期的损益。

公司收到的与收益相关的政府补助，用于补偿公司以后期间的相关费用或损失的，于取得时确认为递延收益，在确认相关费用的期间计入当期损益；用于补偿公司已发生的相关费用或损失的，取得时直接计入当期损益。

如果已确认的政府补助需要返还的，存在相关递延收益的，冲减相关递延收益账面余额，超过部分计入当期损益；不存在相关递延收益的，直接计入当期损益。

（十一）主要会计政策、会计估计的变更、重大会计差错更正

本公司自 2014 年 7 月 1 日起执行财政部于 2014 年修订的《企业会计准则第 2 号——长期股权投资》、《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》和《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》、《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》和财政部于 2014 年新制定发布的《企业会计准则第 39 号——公允价值计量》、《企业会计准则第 40 号——合营安排》和《企业会计准则第 41 号——在其他主体中权益的披露》等八项具体准则。上述准则变化，对公司的总资产、净资产、净利润以及各期报表项目的数据均不产生影响。

报告期，公司无会计估计的变更，无重大会计差错更正。

五、主要税项

（一）主要税项税率及税收优惠

1、增值税

本公司及所属子公司经税务机关认定为增值税一般纳税人，按 17%计提销项税额，并以当期销项税额抵扣符合规定的当期进项税额后的余额作为应纳税额；自营出口外销收入税率为零，按照“免、抵、退”办法核算应收出口退税。

2、营业税

本公司及所属子公司对涉及的营业税收入，按应税收入的 5%计征。

3、城市维护建设税、教育费附加、地方教育费附加

报告期内本公司及子公司缴纳城建税、教育费附加，以流转税额为计税依据，分别按 7%、3%税率计缴。公司及子公司缴纳地方教育费附加，以流转税额为计税依据，按 2%缴纳。

4、企业所得税

（1）报告期公司实际执行的所得税税率

级别	纳税主体	计税依据	2014 年度	2013 年度	2012 年度
母公司	环球印务	应税收入	15%	15%	15%
子公司	永鑫包装	应税收入	25%	25%	12.5%
	永旭创新	应税收入	25%	25%	25%
	天津环球	应税收入	25%	25%	25%

（2）报告期内享受的所得税税收优惠及批文

① 母公司所得税税收优惠

发行人于 2008 年获得高新技术企业认证并于 2008 年 11 月 21 日取得由陕西省科学技术厅、陕西省财政厅、陕西省国家税务局、陕西省地方税务局共同核发的《高新技术企业证书》（证书编号：GR200861000191），有效期为 3 年。发行人于 2011 年通过高新技术企业复审并于 2011 年 10 月 9 日取得由陕西省科学技术厅、陕西省财政厅、陕西省国家税务局、陕西省地方税务局共同核发的《高新技术企业证书》（证书编号：GF201161000022），有效期为 3 年。发行人于 2014 年再次获得高新技术企业认证并于 2014 年 9 月 4 日取得由陕西省科学技术厅、陕西省财政厅、陕西省国家税务局、陕西省地方税务局共同核发的《高新技术企业证书》（证书编号：GR201461000289），有效期为 3 年。

根据《中华人民共和国企业所得税法》、《中华人民共和国企业所得税法实施条例》、《国家税务总局关于实施高新技术企业所得税优惠有关问题的通知》（国税函[2009]203号）以及西安市国家税务局直属税务分局《企业所得税优惠政策备案通知书》（编号：直属国税备字[2013]26 号、直属国税备字[2014]12 号）和西安市国家税务局税务事项通知书（编号：西国税直通[2015]Z030501 号），发行人 2012 年、2013 年及 2014 年享受高新技术企业所得税优惠，减按 15%的税率缴纳企业所得税。

② 子公司所得税税收优惠

根据《中华人民共和国外商投资企业和外国企业所得税法》、《国务院关于实施企业所得税过渡优惠政策的通知》（国发〔2007〕39 号）的有关规定及西安市国家税务局临潼分局“市国税临函[2005]10 号”和《减、免税批准通知书》（临潼国减[2009]60号）文件，永鑫包装享受生产型外商投资企业“免二减三”的税收优惠政策，即公司自首个获利年度起享受第 1 和第 2 年免缴企业所得税，第 3 至第 5 年减半缴纳企业所得税优惠。2008 年度为首个获利年度，故 2012 年按 25%的法定税率减半执行 12.5%的优惠税率。

（二）报告期公司缴纳的主要税额

希格玛对公司最近三年主要税种纳税情况进行了鉴证，并出具了《关于西安环球印务股份有限公司主要税种纳税情况的鉴证意见》（希会其字(2015) 0008 号）。报告期公司主要税额的缴纳情况如下：

1、增值税的纳税情况

单位：万元

项　目	2014 年度	2013 年度	2012 年度
期初数	-295.46	-114.42	177.55
本期应交数	2,330.92	1,872.26	1,931.01
本期已交数	1,892.09	2,053.30	2,222.98
期末余额	143.37	-295.46	-114.42

2、营业税的纳税情况

单位：万元

项　目	2014 年度	2013 年度	2012 年度
期初数	-3.07	-1.80	-0.93
本期应交数	8.54	6.86	6.25
本期已交数	8.21	8.13	7.13
期末余额	-2.74	-3.07	-1.80

3、企业所得税的纳税情况

单位：万元

项　目	2014 年度	2013 年度	2012 年度
期初数	204.06	207.78	175.02
本期应交数	576.07	611.91	711.05
本期已交数	598.22	615.62	678.29
期末余额	181.91	204.06	207.78

六、分部信息

（一）按销售区域列示——主营业务

单位：元

项　目	2014 年度	2013 年度	2012 年度
主营业务收入			
国内销售	383,390,313.37	347,800,909.14	346,024,009.54
其中：华北地区	118,880,919.89	109,450,979.27	96,200,750.66
东北地区	40,741,790.26	34,329,401.74	31,735,223.32
华东地区	62,531,124.59	41,428,917.15	49,813,939.84
中南地区	18,526,191.62	18,610,917.80	13,782,296.93
西南地区	29,322,773.59	23,830,219.61	22,260,536.67
西北地区	113,387,513.42	120,150,473.57	132,231,262.12
国外销售	6,157,824.98	10,341,004.68	10,258,907.94

项　目	2014 年度	2013 年度	2012 年度
合　计	389,548,138.35	358,141,913.82	356,282,917.48
主营业务成本			
国内销售	294,537,572.14	263,931,290.18	256,861,020.39
其中：华北地区	91,779,769.14	76,162,081.58	67,230,838.62
东北地区	32,388,340.30	27,109,928.55	22,274,953.25
华东地区	47,634,114.30	30,636,684.23	34,560,911.46
中南地区	13,950,222.29	13,245,390.20	9,784,052.59
西南地区	22,402,599.02	17,291,207.35	15,858,406.32
西北地区	86,382,527.09	99,485,998.27	107,151,858.15
国外销售	4,588,195.39	7,712,321.29	6,998,970.38
合　计	299,125,767.54	271,643,611.47	263,859,990.77
主营业务毛利			
国内销售	88,852,741.23	83,869,618.96	89,162,989.15
其中：华北地区	27,101,150.75	33,288,897.69	28,969,912.04
东北地区	8,353,449.96	7,219,473.19	9,460,270.07
华东地区	14,897,010.29	10,792,232.92	15,253,028.38
中南地区	4,575,969.33	5,365,527.60	3,998,244.34
西南地区	6,920,174.57	6,539,012.26	6,402,130.35
西北地区	27,004,986.33	20,664,475.30	25,079,403.97
国外销售	1,569,629.59	2,628,683.39	3,259,937.56
合　计	90,422,370.81	86,498,302.35	92,422,926.71

（二）按产品销售对象列示——主营业务

单位：元

项　目	2014 年度	2013 年度	2012 年度
主营业务收入			
医药纸盒	321,745,067.50	282,707,919.67	274,322,852.06
酒类食品彩盒	34,477,629.08	42,775,930.37	50,750,698.36
瓦楞纸箱	33,325,441.77	32,658,063.78	31,209,367.06
合　计	389,548,138.35	358,141,913.82	356,282,917.48
主营业务成本			
医药纸盒	234,938,964.83	202,169,667.35	190,692,698.31
酒类食品彩盒	32,698,037.45	39,515,780.74	43,515,487.11
瓦楞纸箱	31,488,765.26	29,958,163.38	29,651,805.35
合　计	299,125,767.54	271,643,611.47	263,859,990.77
主营业务毛利			
医药纸盒	86,806,102.67	80,538,252.32	83,630,153.75
酒类食品彩盒	1,779,591.63	3,260,149.63	7,235,211.25
瓦楞纸箱	1,836,676.51	2,699,900.40	1,557,561.71
合　计	90,422,370.81	86,498,302.35	92,422,926.71

七、最近一年收购兼并情况

公司最近一年无收购兼并情况。

八、经注册会计师核验的非经常性损益明细表

根据证监会[2008]43 号公告《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益[2008]》及相关规定，公司编制了报告期《非经常性损益明细表》，并经希格玛出具的“希会审字(2015)0108 号”非经常性损益专项鉴证报告审核鉴证，公司报告期内非经常性损益明细如下：

单位：万元

项　目	2014 年度	2013 年度	2012 年度
一、非经常性收益			
非流动资产处置收益	2.45	4.14	3.14
计入当期损益的政府补助	282.51	316.27	78.79
营业外收入中的其他项目	2.01	2.40	-
其他符合非经常性损益定义的损益项目	152.60	214.93	58.57
小　计	439.57	537.74	140.50
二、非经常性支出			
非流动资产处置损失	3.84	1.74	3.59
营业外支出中的其他项目	3.13	-	0.17
小 计	6.98	1.74	3.76
影响利润总额	432.59	536.00	136.74
减：所得税	68.23	102.76	21.00
影响净利润	364.37	433.24	115.74
影响归属于母公司股东净利润	364.37	433.24	115.74
扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润	3,449.86	3,168.32	3,684.85

九、最近一期末主要资产

（一）固定资产

公司的固定资产主要为房屋建筑物、机器设备、电子设备、运输设备等，均为经营所必备的资产。截至 2014 年 12 月 31 日，固定资产构成情况如下表所示：

单位：万元

固定资产类别	账面原值	折旧年限	净值	综合成新率
房屋建筑物	18,638.73	20-50 年	15,973.34	85.70%
机器设备	19,393.07	10 年	9,417.77	48.56%
运输设备	621.72	5 年	186.84	30.05%
电子办公设备	737.52	5 年	191.96	26.03%
其他设备	275.42	5 年	110.01	39.94%
合　计	39,666.46	5-50 年	25,879.92	65.24%

注：成新率=固定资产净值/固定资产原值

报告期末，未发现公司固定资产存在明显减值现象，故未计提固定资产减值准备。

（二）在建工程

截至 2014 年 12 月 31 日，本公司在建工程情况如下：

单位：万元

工程项目	2013-12-31	本期增加	本期减少		2014-12-31
			转固金额	其他减少	
天津环球项目	1,964.64	590.66	2,424.97	-	130.34
西安环球设备采购	51.00	1,246.81	248.85	51.00	997.96
车间装修改造	-	97.27	-	-	97.27
合　计	2,015.64	1,934.74	2,673.82	51.00	1,225.56

注：期末在建工程减值准备详见第十一节 “一、财务状况分析”之“（一）资产质量分析”之“4、主要资产减值准备分析”。

（三）无形资产

公司的无形资产主要由土地使用权和软件构成。截至 2014 年 12 月 31 日，无形资产基本情况如下：

项 目	取得方式	原始金额（万元）	摊销年限	摊销年限确定依据	摊余价值（万元）	摊余年限（月）
土地使用权-高新土地 1	受让方式	874.00	48 年	土地按土地登记使用年限	661.36	408
土地使用权-高新土地 2	受让方式	358.88	37 年	土地按土地登记使用年限	326.55	404
土地使用权-临潼土地	受让方式	371.77	39 年	土地按土地登记使用年限	323.31	407
土地使用权-永旭土地	受让方式	427.02	41 年	土地按土地登记使用年限	327.37	408
土地使用权-天津土地	出让方式	1,324.79	50 年	土地按土地登记使用年限	1,198.93	543
办公软件	自购	211.93	5 年	软件按 5 年摊销	5.39	1-48
合 计		3,568.39	-	-	2,842.91	-

上述无形资产均为公司正常生产经营所使用，未有减值迹象。

十、最近一期末主要负债

（一）银行借款

截至 2014 年 12 月 31 日，公司的银行借款包括短期借款和长期借款，情况如下：

单位：万元

借款种类	币种	原币金额	汇率	人民币金额
短期借款				
担保借款	人民币	11,084.00	1.0000	11,084.00
抵押借款	人民币	1,950.00	1.0000	1,950.00
短期借款小计				13,034.00
长期借款				
担保借款	人民币	6,862.07	1.0000	6,862.07
抵押借款	人民币	1,600.00	1.0000	1,600.00
抵押借款	欧元	111.30	7.4556	829.81
长期借款小计				9,291.88
银行借款合计				22,325.88

截至 2014 年 12 月 31 日，公司无已到期未偿还的银行借款。

（二）应付账款

截至 2014 年 12 月 31 日，公司应付账款余额 7,336.50 万元，按账龄列示如下：

单位：万元

账　龄	金额	比例
1 年以内	6,470.05	88.19%
1-2 年	681.05	9.28%
2-3 年	178.86	2.44%
3 年以上	6.54	0.09%
合　计	**7,336.50**	**100.00%**

截至 2014 年末，应付账款余额中无应付持有本公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位款项，无应付本公司关联方单位款项。

（三）对内部人员和关联方的负债

1、对内部人员的负债

截至 2014 年 12 月 31 日，本公司对内部人员的负债为应付职工薪酬 105.12 万元，主要为本公司根据薪酬政策提取尚未支付的工资，具体分析请见本招股说明书”第十一节　管理层讨论与分析”之“一、财务状况分析”之“（二）负债构成分析”之“2、公司流动负债构成分析”之“（5）应付职工薪酬”。

2、对关联方的负债

截至 2014 年 12 月 31 日，对关联方的负债请见本招股说明书“第七节　同业竞争和关联交易”之“三、报告期内关联交易情况”之“（二）偶发性关联交易”之“5、报告期内与关联方之间的其他往来款余额情况”。

十一、所有者权益情况

（一）报告期各期末公司所有者权益变动情况如下

单位：万元

项　目	2014-12-31	2013-12-31	2012-12-31
股本	7,500.00	7,500.00	7,500.00
资本公积	91.64	91.64	91.64
盈余公积	2,250.56	1,901.82	1,518.54
未分配利润	18,361.41	14,895.91	11,677.63
归属于母公司股东权益合计	28,203.60	24,389.37	20,787.81
少数股东权益	-	-	-
股东权益合计	28,203.60	24,389.37	20,787.81

（二）股本及其变动

单位：万元

股东名称	2014-12-31	2013-12-31	2012-12-31
陕药集团	4,875.00	4,875.00	4,875.00
香港原石	1,875.00	1,875.00	1,875.00
比特投资	750.00	750.00	750.00
合　计	7,500.00	7,500.00	7,500.00

公司的股本变动情况详见本招股书“第五节 发行人基本情况”之“三、发行人设立以来的股本形成及其变化和重大资产重组情况”相关内容。

（三）资本公积及其变动

单位：万元

项　目	2014-12-31	2013-12-31	2012-12-31
其他资本公积	91.64	91.64	91.64
合　计	91.64	91.64	91.64

公司资本公积系子公司永鑫包装收到陕西省财政厅、陕西省环境保护厅《关于下达2008年省级环境保护和污染治理项目资金预算的通知》（陕财办建[2008]504号）拨付的“水煤浆锅炉改造项目”补助资金40万元，按文件要求上述资金属于国家资本金投入，计入资本公积，及公司收购德宝药用包装 46.00%的股权，按照股权转让协议的约定，收购基准日2012年3月31日后至收购完成日之间的经营收益归本公司所有计入资本公积所致。

（四）盈余公积及其变动

单位：万元

项　目	2014-12-31	2013-12-31	2012-12-31
法定盈余公积	2,250.56	1,901.82	1,518.54
合　计	2,250.56	1,901.82	1,518.54

（五）未分配利润及其变动

单位：万元

项　目	2014-12-31	2013-12-31	2012-12-31
归属于母公司股东的净利润	3,814.23	3,601.56	3,800.59
加：期初未分配利润	14,895.91	11,677.63	8,246.21
可供分配的利润	18,710.14	15,279.19	12,046.80
减：提取的盈余公积	348.73	383.28	369.17
可供投资者分配的利润	18,361.41	14,895.91	11,677.63
期末未分配利润	18,361.41	14,895.91	11,677.63

报告期内公司未分配利润的增加主要是公司经营产生盈利所致；未分配利润的减少主要是受提取盈余公积影响所致。

十二、现金流量情况

公司报告期现金流量情况如下表：

单位：万元

项　目	2014 年度	2013 年度	2012 年度
一、经营活动产生的现金流量净额	7,293.85	5,500.83	7,452.91
二、投资活动产生的现金流量净额	-1,001.86	-2,668.32	-11,660.18
三、筹资活动产生的现金流量净额	-3,850.44	-2,453.67	1,202.47
四、现金及现金等价物净增加额	2,441.55	378.84	-3,004.80
加：期初现金及现金等价物余额	2,623.51	2,244.67	5,249.47
五、期末现金及现金等价物余额	5,065.06	2,623.51	2,244.67

报告期内，不存在不涉及现金收支的重大投资或筹资活动。

十三、会计报表附注中的期后事项、或有事项和其他重要事项

（一）或有事项

①截止资产负债表日，本公司已背书给他人的尚未到期的银行承兑汇票 65,427,578.24 元。

②本公司为子公司天津环球提供全额担保，取得招商银行股份有限公司天津分行综合授信额度 1,000 万元提供担保，截止 2014 年 12 月 31 日，天津环球实际取得招商银行股份有限公司天津分行借款 500 万元。

③本公司为子公司天津环球提供全额担保，天津环球存入 214.20 万元保证金取得上海浦东发展银行股份有限公司天津分行借款 500 万元，国内信用证 714 万元。

④本公司以位于西安市高新区科技一路 32 号原值 8,740,000.00 元，净值 6,613,621.76 元的土地使用权及原值 55,269,873.90 元，净值 42,950,451.94 元的地上房产为抵押物，取得汇丰银行（中国）有限公司西安分行人民币借款 19,500,000.00 元，本公司与汇丰银行（中国）有限公司西安分行签署的《最高限额授信合同》，授信额度敞口为最高限额（不含信用证保证金）人民币 6,300 万元的循环授信贷款。

⑤本公司为子公司天津环球提供全额担保，天津环球以原值 13,247,880.00 元，净

值 11,989,331.40 元的土地使用权为抵押物,向中国建设银行股份有限公司西安高新技术产业开发区支行取得最高限额 10,500 万元银行贷款授信。

⑥本公司为子公司永旭创新提供全额担保，取得中国民生银行股份有限公司西安分行综合授信额度 1,000 万元提供担保，截止 2014 年 12 月 31 日，永旭创新实际取得中国民生银行股份有限公司西安分行借款 370 万元，对外开出银行承兑汇票 200 万元。

⑦本公司为子公司永鑫包装提供全额担保，取得中国光大银行股份有限公司西安分行综合授信额度 800 万元提供担保，截止 2014 年 12 月 31 日，永鑫包装实际对外开出银行承兑汇票 600 万元。

（二）承诺事项

本公司截至资产负债表日无需要披露的重大承诺事项。

（三）资产负债表日后事项

截止资产负债表日本公司无需要披露的日后事项。

（四）其他重要事项

截止资产负债表日本公司无需要披露的其他重要事项。

十四、主要财务指标

（一）主要财务指标

项　目	2014 年末/度	2013 年末/度	2012 年末/度
流动比率	1.15	0.98	0.80
速动比率	0.93	0.78	0.62
应收账款周转率（次）	3.48	3.33	3.68
存货周转率（次）	6.58	6.28	5.74

项　目	2014 年末/度	2013 年末/度	2012 年末/度
无形资产占净资产比例(扣除土地使用权，%)	0.02%	0.03%	0.10%
资产负债率（母公司口径，%）	37.95	42.42	50.65
息税折旧摊销前利润（万元）	7,795.98	7,511.44	7,325.63
利息保障倍数	3.84	3.55	3.76
每股经营活动的现金流量(元/股)	0.97	0.73	0.99
每股净现金流量(元/股)	0.33	0.05	-0.40

注：上述财务指标计算公式如下：

1、流动比率＝流动资产/流动负债

2、速动比率＝（流动资产-存货）/流动负债

3、应收账款周转率＝营业收入/应收账款平均余额，存货周转率＝营业成本/存货平均余额

4、无形资产（土地使用权除外）占净资产的比例＝无形资产（土地使用权除外）/期末净资产

5、息税折旧摊销前利润＝利润总额＋利息支出＋固定资产折旧＋（待摊费用、长期待摊费用、无形资产本年摊销合计）

6、利息保障倍数＝（利润总额＋利息支出）/（利息支出+资本化利息）

7、每股经营活动产生的现金流量＝经营活动产生的现金流量净额/期末股本总额

8、每股净现金流量＝现金及现金等价物净增加额/期末股本总额

（二）净资产收益率和每股收益

根据中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 9 号—净资产收益率与每股收益的计算与披露》（2010 年修订），公司加权平均计算的净资产收益率及基本每股收益和稀释每股收益如下：

时 间	报告期利润	加权平均净资产收益率(%)	每股收益（元/股）	
			基本每股收益	稀释每股收益
2014 年度	归属于公司普通股股东的净利润	14.50	0.51	0.51
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	13.12	0.46	0.46
2013 年度	归属于公司普通股股东的净利润	15.94	0.48	0.48
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	14.03	0.42	0.42
2012 年度	归属于公司普通股股东的净利润	20.18	0.51	0.51
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	19.56	0.49	0.49

注：1、加权平均净资产收益率=P0/(E0＋NP÷2＋Ei×Mi÷M0－Ej×Mj÷M0±Ek×Mk÷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。

2、基本每股收益=P0÷S

S= S0＋S1＋Si×Mi÷M0－Sj×Mj÷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 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。

3、稀释每股收益=P1/(S0＋S1＋Si×Mi÷M0－Sj×Mj÷M0－Sk+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，并考虑稀释性潜在普通股对其影响，按《企业会计准则》及有关规定进行调整。公司在计算稀释每股收益时，应考虑所有稀释性潜在普通股对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和加权平均股数的影响，按照其稀释程度从大到小的顺序计入稀释每股收益，直至稀释每股收益达到最小值。

报告期内公司不存在稀释性的潜在普通股。

十五、公司盈利预测披露情况

本公司未制作盈利预测报告。

十六、历次资产评估与验资情况

（一）历次资产评估情况

本公司设立以来至报告期末进行的资产评估情况详见本招股书“第五节 发行人基本情况”之“四、发行人历次验资、评估情况及设立时发起人投入资产的计量属性”之“（二）发行人历次资产评估情况”。

（二）历次验资情况

本公司自设立以来历次验资情况详见本招股书“第五节 发行人基本情况”之“四、发行人历次验资、评估情况及设立时发起人投入资产的计量属性”之“（一）发行人历次验资情况”。

第十一节　管理层讨论与分析

根据经希格玛审计的公司最近三年财务报表，结合公司业务特点和实际经营情况，本公司管理层对报告期内的财务状况、盈利能力、现金流量和资本性支出等进行了讨论和分析，并对公司未来的发展前景进行了展望。

公司董事会提醒投资者注意，以下分析应结合公司的财务报表、报表附注及招股说明书揭示的其他相关信息一并阅读。

下列财务数据除非特别说明，均取自经审计的合并财务报表。本节所引用同行业上市公司财务数据，均来自其公开披露的定期报告或者招股说明书。

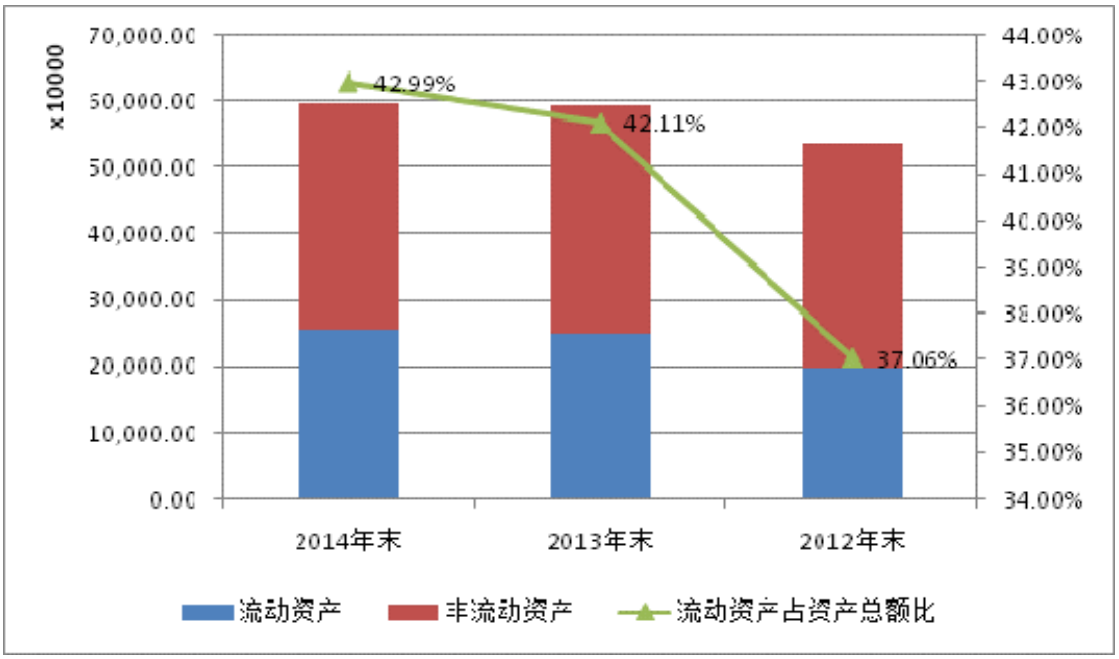
一、财务状况分析

（一）资产质量分析

1、资产构成及其变化分析

报告期公司各类资产金额及占总资产的比例情况如下：

2012-2014 年末总资产构成图



单位：万元

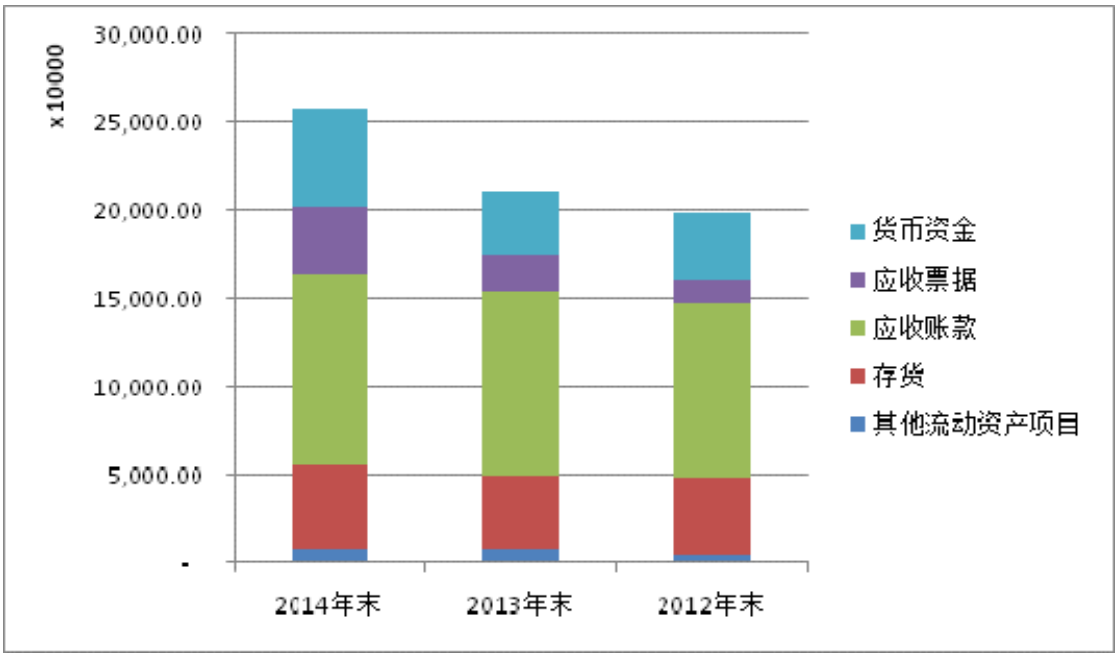
项　目	2014-12-31		2013-12-31		2012-12-31
	金额	增幅	金额	增幅	金额
流动资产	25,749.18	21.83%	21,134.89	6.21%	19,899.36
非流动资产	34,140.70	-0.61%	34,350.08	1.62%	33,802.31
资产总计	59,889.87	7.94%	55,484.97	3.32%	53,701.68

报告期内，随着业务规模的扩大，公司资产规模稳步增长，呈持续、稳健发展的态势。截至 2014 年末，资产总额 59,889.87 万元，较 2012 年末增加 6,188.19 万元，增幅 11.52%。

从资产结构来看，公司报告期内各年末的非流动资产显著高于流动资产，主要因公司为做大做强医药纸盒包装产业对天津生产基地以及对电子监管码技改项目的投入，使得近年来公司非流动资产规模增加所致，以及公司对西安德宝的长期股权投资所致。报告期内公司生产经营规模稳步扩大，流动资产规模的增长幅度与之相匹配，显示公司在以应收账款和存货为代表的流动资产管理以及维持流动资产经营效率方面保持良好水平。总体来看，公司资产结构相对稳定，符合公司的生产经营状况。

2、流动资产构成及其变化分析

2012-2014 年末流动资产结构图



报告期公司流动资产的主要结构如下表所示：

单位：万元

项目	2014-12-31		2013-12-31		2012-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	5,559.26	21.59%	3,627.06	17.16%	3,788.54	19.04%
应收票据	3,839.16	14.91%	2,041.43	9.66%	1,282.63	6.45%
应收账款	10,753.11	41.76%	10,414.94	49.28%	9,939.51	49.95%
预付款项	400.96	1.56%	370.42	1.75%	265.21	1.33%
应收股利	239.22	0.93%	337.87	1.60%	-	-
其他应收款	104.57	0.41%	104.79	0.50%	99.67	0.50%
存货	4,852.91	18.85%	4,238.38	20.05%	4,408.24	22.15%
其他流动资产	-	-	-	-	115.57	0.58%
流动资产合计	25,749.18	100.00%	21,134.89	100.00%	19,899.36	100.00%

公司流动资产主要由与日常生产经营密切相关的货币资金、应收票据、应收账款、预付账款和存货构成。截至 2014 年末，上述五项资产合计占流动资产的比重达 98.66%。报告期，公司流动资产主要项目增减变化分析如下：

（1）货币资金

公司货币资金包括现金、银行存款和其他货币资金，其中其他货币资金系公司办理银行承兑汇票以及信用证存入的保证金，货币资金明细如下：

单位：万元

项　目	2014-12-31	2013-12-31	2012-12-31
现金	29.80	39.32	33.82
银行存款	5,035.25	2,984.19	2,610.85
其他货币资金	494.20	603.56	1,143.86
其中：银行承兑汇票保证金	280.00	-	780.80
信用证保证金	214.20	603.56	363.06
合　计	5,559.26	3,627.06	3,788.54

2012-2014 年末，公司货币资金余额分别为 3,788.54 万元、3,627.06 万元和

5,559.26 万元。2014 年 12 月 31 日货币资金余额相比上年增加主要系当年经营成果体现为现金流入增加所致。

报告期内，公司各期末的货币资金系根据实际生产经营需要而保持的正常、合理的流动性储备，货币资金增长符合公司营业规模扩大的需求，没有闲置资金的现象。

（2）应收票据

单位：万元

票据种类	2014-12-31	2013-12-31	2012-12-31
银行承兑汇票	3,339.16	2,041.43	1,282.63
商业承兑汇票	500.00	-	-
应收票据合计	3,839.16	2,041.43	1,282.63
较上期末增幅	88.06%	59.16%	-35.66%
占同期营业收入比	9.80%	5.67%	3.58%

2012-2014 年末，应收票据余额分别为 1,282.63 万元、2,041.43 万元及 3,839.16 万元。其中，2012 年末应收票据余额在报告期相比较低主要系以背书应收票据的方式支付西安德宝股权收购款所致。

报告期末，公司应收票据全部为客户为结算货款支付的以银行承兑汇票为主的承兑汇票，流动性好，不存在回收风险。截至 2014 年 12 月 31 日，公司已背书给他人但尚未到承兑期的应收票据 6,542.76 万元。

（3）应收账款

项　目	2014-12-31	2013-12-31	2012-12-31
一、应收账款余额（万元）	11,477.76	11,071.25	10,548.77
二、坏账准备（万元）	724.65	656.31	609.26
三、应收账款净额（万元）	10,753.11	10,414.94	9,939.51
四、应收账款净额占流动资产比	41.76%	49.28%	49.95%
五、应收账款净额占总资产比	17.95%	18.77%	18.51%

报告期公司应收账款基本情况如下：

①应收账款变动分析

报告期，公司应收账款余额与营业收入变动情况如下：

项　目	2014 年末/度		2013 年末/度		2012 年末/度
	金额	增幅	金额	增幅	金额
应收账款余额（万元）	11,477.76	3.67%	11,071.25	4.95%	10,548.77
营业收入（万元）	39,181.52	8.85%	35,997.04	0.61%	35,778.20
应收账款余额占当期营业收入的比例	29.29%		30.76%		29.48%

2012 年-2014 年度，公司营业收入实现了稳定增长，年末应收账款余额相应增长，应收账款余额占同期营业收入的比重分别为 29.48%、30.76%和 29.29%，基本保持稳定，显示公司应收账款回收控制良好。

②主要客户的应收账款情况

报告期各期末发行人应收账款中主要客户的应收账款金额、占比情况如下：

期间	客户名称	金额（元）	占应收账款余额比
2014年度	拜耳医药保健有限公司	2,110.57	18.39%
	吉林省吴太感康药业有限公司	636.38	5.54%
	西安杨森制药有限公司	402.89	3.51%
	北京诺华制药有限公司	359.96	3.14%
	诺和诺德(中国)制药有限公司	354.32	3.09%
	合　计	**3,864.12**	**33.67%**
2013年度	拜耳医药保健有限公司	1,366.39	12.34%
	凤翔安宝商贸有限公司	616.20	5.57%
	北京诺华制药有限公司	549.43	4.96%
	吉林省吴太感康药业有限公司	465.16	4.20%
	西安杨森制药有限公司	455.96	4.12%
	合　计	**3,453.14**	**31.19%**

期间	客户名称	金额（元）	占应收账款余额比
2012年度	拜耳医药保健有限公司	1,704.09	16.15%
	赛诺菲（杭州）制药有限公司	530.46	5.03%
	西安杨森制药有限公司	469.29	4.45%
	北京诺华制药有限公司	407.32	3.86%
	陕西同尊酒业有限责任公司	366.09	3.47%
	合　计	**3,477.26**	**32.96%**

2014 年末，公司应收账款余额前五名主要为公司核心业务医药包装纸盒业务的核心客户，合作时间较长，信用记录良好，其中应收账款余额的第一大客户拜耳医药保健有限公司欠款金额及占比相对较大，但该公司在报告期内各期均为公司销售额前三的大客户，销售及回款记录良好且能够持续。除拜耳医药保健有限公司外，应收账款余额前五名中的其他客户欠款金额及占比均较小并与实际销售情况符合。

2014 年末应收账款余额前五名的客户中无当年新增客户。

③应收账款账龄分析

报告期各期末，公司应收账款账龄分布情况如下：

单位：万元

账龄	2014-12-31		2013-12-31		2012-12-31	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
1 年以内	11,063.80	96.39%	10,563.50	95.41%	9,926.33	94.10%
1-2 年	192.57	1.68%	374.37	3.38%	517.53	4.91%
2-3 年	95.07	0.83%	56.17	0.51%	41.44	0.39%
3-4 年	43.09	0.38%	22.61	0.21%	34.98	0.33%
3 年以上	83.23	0.73%	54.60	0.49%	28.48	0.27%
合　计	11,477.76	100.00%	11,071.25	100.00%	10,548.77	100.00%

由上表可见，报告期内公司绝大部分应收账款账龄均在一年以内，截至 2014 年末，账龄在 1 年以内的应收账款余额占 96.39%。总体来看，公司应收账款账龄结构合理，不存在长期未收回的大额应收款项，应收账款质量较好。公司既往的经营情况表

明，应收账款的期后回款情况良好，很少出现呆、坏账的情形。

从应收账款余额的客户构成看，公司单个客户应收账款余额占全部应收账款的比例较小，应收账款客户集中度不高，从而分散了应收账款发生坏账损失的系统性风险，应收账款主要客户均为公司的长期合作客户，发生坏账损失的可能性较小。

④坏账准备计提分析

公司制定了稳健的坏账准备计提政策，采用账龄分析和个别认定相结合的方式计提坏账准备。公司与相近行业上市公司相比，坏账准备计提比例较为谨慎，如下表：

公司坏账准备提取比例与相近行业上市公司对比表

账龄	计提比例				
	陕西金叶	劲嘉股份	合兴包装	盛通股份	环球印务
1 年以内	5%	5%	5%	5%	5%
1-2 年	10%	5%	10%	10%	10%
2-3 年	15%	5%	20%	20%	30%
3-4 年	20%	5%	50%	50%	50%
4-5 年		5%	80%		100%
5 年以上		5%	100%		

注：①目前沪深两市没有以医药折叠纸盒为主营业务的上市公司，本节选取业务性质与本公司较为接近的劲嘉股份（股票代码为002191，主要产品为烟标产品）、陕西金叶（股票代码为000812，主要产品为烟标产品）、合兴包装（股票代码为002228，主要产品为瓦楞纸箱）、盛通股份（股票代码为002599，主要从事全彩出版物综合印刷服务）4家作为比较样本，进行对比分析，数据来源于相关上市公司披露的年报或招股说明书。

②陕西金叶、盛通股份账龄计算至3年以上，本公司账龄计算至4年以上；劲嘉股份对有明显特征无法收回的按100%计提，对单项金额重大未出现减值迹象和单项金额不重大未出现减值迹象的应收账款按余额百分比法计提坏账准备，计提比例为 5%。

截至 2014 年 12 月 31 日，公司应收账款余额及其坏账准备计提情况如下：

单位：万元

账龄	应收账款余额		坏账准备		账面价值	
	金额	占比	计提金额	计提比例	金额	占比
1 年以内	11,063.80	96.39%	553.19	5.00%	10,510.61	97.74%
1-2 年	192.57	1.68%	38.16	19.82%	154.41	1.44%
2-3 年	95.07	0.83%	28.52	30.00%	66.55	0.62%
3-4 年	43.09	0.38%	21.55	50.00%	21.55	0.20%
4 年以上	83.23	0.73%	83.23	100.00%	-	0.00%
合 计	11,477.76	100.00%	724.65	6.31%	10,753.11	100.00%

综上分析，报告期公司应收账款的增长与销售增长相匹配，绝大部分为 1 年以内新发生的应收账款，应收账款回收情况正常。公司根据实际情况制定了较为稳健的会计政策，足额计提了坏账准备。因此，应收账款变动合理，质量较好，回收风险较小。

（4）预付款项

公司预付款项主要为预付设备和材料采购款及预付中介机构发行费用。2012-2014 年末，预付款项金额分别为 265.21 万元、370.42 万元和 400.96 万元，占同期流动资产的比重分别为 1.33%、1.75%和 1.56%，金额和占比均较小。其中，2013 年末起预付款项余额较高主要系预付中介机构发行费用余额较高所致。

从预付账款的账龄结构看，截至 2014 年末，公司预付款项的账龄主要为 1 年以内，具体构成如下：

账 龄	金 额（万元）	比例
1 年以内	87.17	21.74%
1-2 年	244.81	61.06%
2-3 年	66.88	16.68%
3 年以上	2.09	0.52%
合 计	400.96	100.00%

截至 2014 年末，1 年以上的预付账款主要系预付中介机构的发行费用，预付款项余额中无预付持有本公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位款项，亦无预付其他

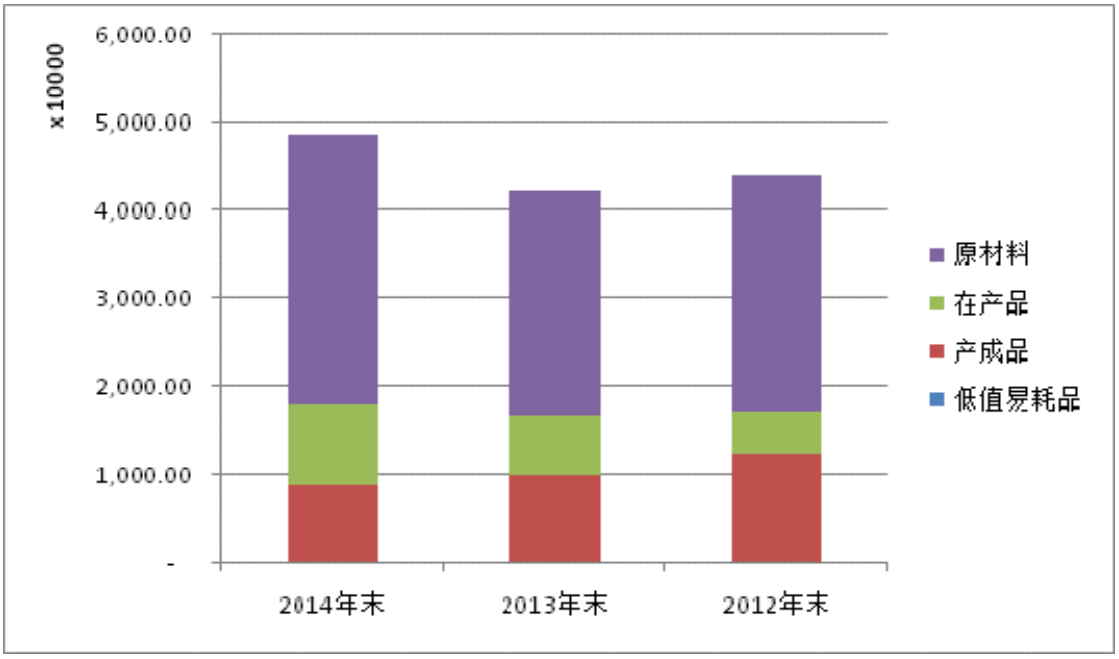
关联方款项。

（5）其他应收款

2012-2014 年末，公司其他应收款账面价值分别为 99.67 万元、104.79 万元和 104.57 万元，占流动资产的比重分别为 0.50%、0.50%和 0.41%，金额和占比均较小，主要系投标保证金、履约保证金以及押金等，其他应收款期末余额中无应收持有本公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位款项，亦不存在应收本公司其他关联方单位款项。

（6）存货

2012-2014 年末存货构成图



公司的存货主要包括原材料、在产品、产成品及低值易耗品，其中原材料主要为白卡纸及白板纸等各类纸张。报告期存货具体构成如下：

单位：万元

项目	2014-12-31		2013-12-31		2012-12-31	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
原材料	3,056.84	62.99%	2,559.10	60.38%	2,673.13	60.64%
在产品	919.69	18.95%	684.25	16.14%	517.22	11.73%
产成品	849.54	17.51%	968.68	22.85%	1,192.30	27.05%
低值易耗品	26.83	0.55%	26.34	0.62%	25.59	0.58%
合　计	4,852.91	100.00%	4,238.37	100.00%	4,408.24	100.00%
较上期末增幅	14.50%		-3.85%		-	
占营业成本比	16.22%		15.60%		16.71%	

如上表，从存货的构成来看，原材料占比较高，各期末占比超过 60%，主要为根据订单和生产计划进行的原材料备货。公司对于原材料的采购实行严格的预算管理，在每年末根据下年的销售预算编制采购预算，并根据生产进度需要和市场价格变动情况，按月编制采购计划，合理确定采购数量，既保证生产，又尽量减少库存。2014 年末原材料余额随着备货规模的扩大略有增加。

报告期内各年末，随着公司生产规模的扩大，公司在产品余额逐年提高，其中子公司天津环球生产线在报告期的陆续投产是主要原因。

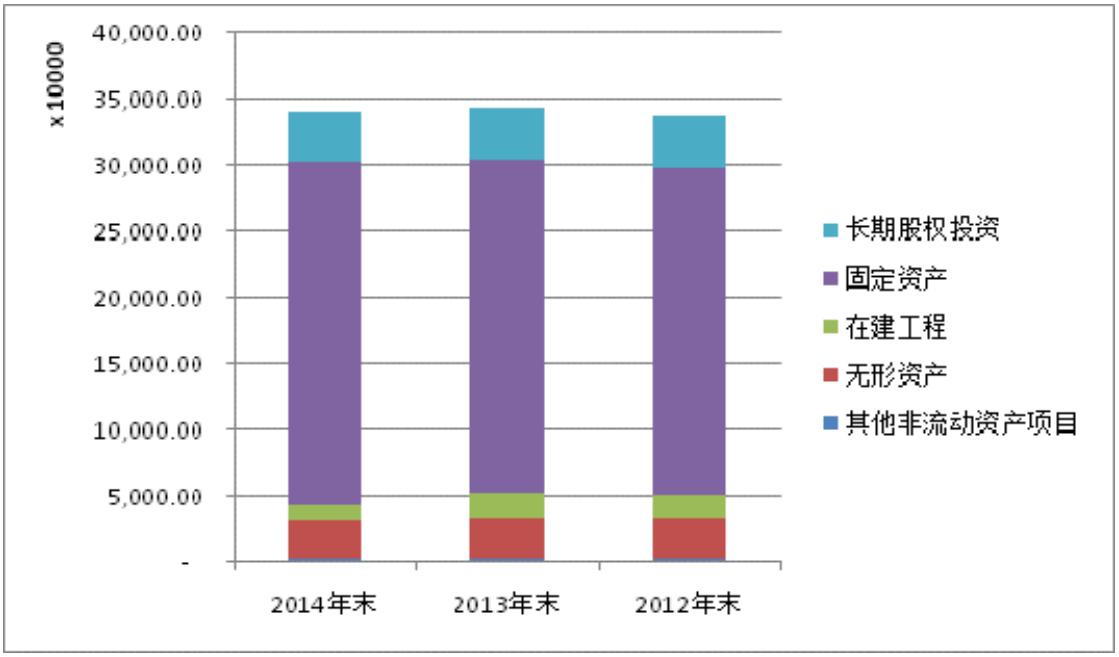
公司各期末的产成品为已完成生产但尚未完成对外销售的在库商品及部分已发出商品，2012-2014 年末，公司产成品余额分别为 1,192.30 万元、968.68 万元和 849.54 万元，占存货余额的比例分别为 27.05%、22.85%和 17.51%，金额及占比基本保持稳定，说明公司产销状况良好。报告期各年末产成品余额有所下降的主要原因是公司加强了库存管理，提高了产成品发货的速度，从而导致库存商品余额减少。

报告期内，公司期末存货余额的波动主要受原材料储备量波动的影响，各期末存货占当期营业成本的比重总体较低，符合公司以销定产的经营模式，也说明公司存货管理能力较强。

报告期各项存货未发生跌价情况，故未计提存货跌价准备。

3、非流动资产构成及其变化分析

2012-2014 年末非流动资产构成图



报告期，公司非流动资产构成及其变动如下：

单位：万元

项　目	2014-12-31		2013-12-31		2012-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
长期股权投资	3,901.03	11.43%	3,851.01	11.21%	4,025.02	11.91%
固定资产	25,879.92	75.80%	25,209.65	73.39%	24,622.11	72.84%
在建工程	1,225.56	3.59%	2,015.64	5.87%	1,857.15	5.49%
无形资产	2,842.92	8.33%	2,920.10	8.50%	3,008.76	8.90%
商誉	18.25	0.05%	18.25	0.05%	18.25	0.05%
长期待摊费用	33.44	0.10%	16.83	0.05%	23.31	0.07%
递延所得税资产	199.29	0.58%	251.43	0.73%	153.69	0.45%
其他非流动资产	40.30	0.12%	67.16	0.20%	94.02	0.28%
非流动资产合计	34,140.70	100.00%	34,350.08	100.00%	33,802.31	100.00%

如上表所示，报告期公司非流动资产主要由长期股权投资、固定资产、在建工程和无形资产构成，截至 2014 年末，上述四项占非流动资产的比重合计为 99.15%。

报告期公司主要非流动资产分析如下：

（1）固定资产及在建工程分析

单位：万元

项　目	2014-12-31		2013-12-31		2012-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
房屋建筑物	15,973.34	61.72%	14,305.21	56.74%	14,738.96	59.86%
机器设备	9,417.77	36.39%	10,299.91	40.86%	9,318.12	37.85%
运输设备	186.84	0.72%	234.64	0.93%	263.51	1.07%
电子办公设备	191.96	0.74%	214.33	0.85%	212.18	0.86%
其他设备	110.01	0.43%	155.56	0.62%	89.34	0.36%
固定资产合计	25,879.92	100.00%	25,209.65	100.00%	24,622.11	100.00%
在建工程	1,225.56	-	2,015.64	-	1,857.15	-

由上表可见，报告期内，公司固定资产主要为房屋建筑物和机器设备，二者的账面价值合计占固定资产账面价值总额的比例均在 95%以上。2012-2014 年末，固定资产账面价值分别为 24,622.11 万元、25,209.65 万元和 25,879.92 万元，报告期内随着子公司天津环球生产线转固以及公司电子监管码技改项目的完成，转固金额大于当期折旧金额导致报告期内固定资产账面价值持续增加。

2012-2014 年末，在建工程账面余额分别为 1,857.15 万元、2,015.64 万元和 1,225.56 万元，其中 2014 年末在建工程余额相比上年末减少 790.08 万元，主要系子公司天津环球转固所致。

发行人机器设备的综合成新率为 48.56%，部分机器设备成新率较低，截至 2014 年 12 月 31 日，成新率低于 40%的主要机器设备如下：

序号	名称	数量	原值（万元）	账面价值（万元）	设备成新率	占全部机器设备账面价值的比例
1	五色 UV 印刷机-3 号机	1	1,512.54	151.25	10.00%	1.61%
2	海德堡四色印刷机-2 号机	1	1,167.25	116.73	10.00%	1.24%

序号	名称	数量	原值（万元）	账面价值（万元）	设备成新率	占全部机器设备账面价值的比例
3	海德堡五色印刷机-4 号机	1	839.87	175.45	20.89%	1.86%
4	博斯特烫金机-2 号机	1	317.90	105.97	33.33%	1.13%
5	博斯特全自动模切机-4 号机	1	280.90	28.09	10.00%	0.30%
6	进口五层线机械	1	949.00	114.00	12.01%	1.21%
7	五色印刷开槽模切机	1	240.00	43.00	17.92%	0.46%
合计			**5,307.46**	**734.49**	**13.84%**	**7.80%**

上述成新率较低的机器设备显著影响了发行人机器设备的综合成新率，该部分机器设备成新率较低的原因主要包括：①发行人较早在国内引进以德国海德堡印刷机为代表的先进印刷设备，相关设备原值较大，由于相关设备现仍运行良好，对公司机器设备的综合成新率的计算影响较大；②发行人印刷机、模切机、烫金机、喷码机等机器设备主要为进口设备，质量过硬，部分设备折旧期满后仍运行良好；③发行人设备管理制度健全，设备维护工作开展良好，印刷机等部分设备达到财务使用寿命后仍运行良好，尚不需进行处置更新。

上述成新率较低的机器设备并不会对公司的技术水平、行业地位、产能产量及经营规模、或未来的盈利能力产生不利影响，主要基于：

首先，不同于新兴设备行业，印刷设备的技术发展已经比较成熟，技术的更新换代不再频繁的发生。公司拥有的德国海德堡印刷机等是印刷业公认的优质设备，技术水平处于世界领先水平，且其各代产品之间在性能配置上差别较小，技术水平上没有本质区别。即使公司部分设备购置年度较早，财务成新率较低，但与国内多数竞争对手相比，公司的设备仍具有一定优势。同时，公司结合自己设计能力、印刷工艺、印后加工技术等形成显著的综合技术优势。因此，该部分设备的财务成新率较低并不影响公司技术水平的先进性以及行业地位。

其次，发行人全部机器设备账面价值共计 9,417.77 万元，上述成新率较低的设备占全部机器设备的比例为 7.80%，比例较低。由于维护得当，该部分设备目前性能良好，运行稳定，与成新率较高的设备产出差距并不明显。可以预期发行人短期内不会出现设

备大规模报废的情况。同时，公司新采购的海德堡五色平张纸胶印机正在调试中，投产后将进一步提升公司的设备实力。综上，公司设备成新率较低并不会对产能产量及经营规模产生不利影响。

再者，公司目前主要机器设备的使用情况良好，除募投项目新增产能外，公司短期内不会出现因大规模更换设备、导致折旧大幅提升的情况，因此，部分机器设备成新率较低不会对未来盈利能力产生明显的负面影响。

（2）无形资产

公司的无形资产主要由土地使用权和少量软件构成。2012-2014 年末，公司无形资产分别为 3,008.76 万元、2,920.10 万元和 2,842.92 万元，无形资产账面价值的小幅下降系土地摊销所致。

（3）递延所得税资产

2012-2014 年末，公司递延所得税资产余额分别为 153.69 万元、251.43 万元和 199.29 万元，主要由应收款项计提的坏账准备和在建工程计提的减值准备形成的可抵扣暂时性差异所形成。期末递延所得税资产具体情况列示如下：

单位：万元

项　目	2014-12-31	2013-12-31	2012-12-31
应收款项坏帐准备	135.49	120.23	105.48
预收款项	21.72	14.85	9.38
亏损弥补	42.07	116.35	29.33
其他	-	-	9.50
合　计	**199.29**	**251.43**	**153.69**

4、主要资产减值准备分析

报告期末，公司计提的资产减值准备余额如下：

单位：万元

项　目	2014-12-31	2013-12-31	2012-12-31
坏账准备	740.50	667.49	616.23
其中：应收账款坏账准备	724.65	656.31	609.25
其他应收款坏账准备	15.85	11.18	6.98
在建工程减值准备	-	-	247.72
合　计	**740.50**	**667.49**	**863.95**

（1）坏账准备

本公司对应收款项（包括应收账款和其他应收款）按照账龄分析法并结合个别认定法计提坏账准备。报告期应收账款坏账准备占应收账款余额情况如下：

单位：万元

项　目	2014-12-31	2013-12-31	2012-12-31
应收账款余额	11,477.76	11,071.25	10,548.77
坏账准备	724.65	656.31	609.26
坏账准备占应收账款余额比例	6.31%	5.93%	5.78%

报告期，公司无核销应收账款的情形。

公司坏账准备计提政策稳健，坏账准备计提充分，详见本节“一、财务状况分析”之“（一）资产质量分析”之“2、流动资产构成及其变化分析”之“（3）应收账款”。

（2）在建工程减值准备

本公司于 2005 年 8 月在西安市户县沣京工业园购买拟兴建厂房土地，2006 年办理了相关手续，并支付了土地出让金及其他相关费用，但由于相关政府工作人员涉及刑事诉讼，导致该地块无法交付使用，支付的款项能否全额收回具有不确定性，根据谨慎性原则，全额计提了与土地支出相关的减值准备。2013 年 10 月 17 日，经本公司二届十二次董事会决议通过，将该项资产予以核销。

（3）其他主要资产减值情况

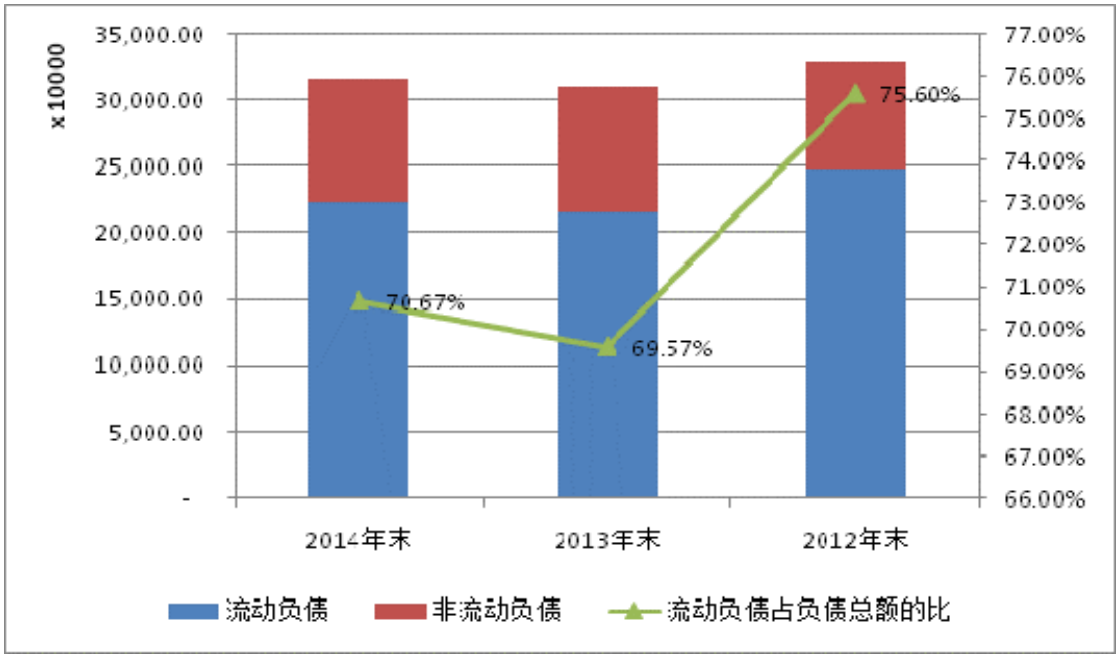
报告期内，公司存货主要为原材料及根据订单生产的产成品，质量良好，存货周转速度较快，产销率高，不存在由于积压等原因而产生跌价的风险；固定资产中机器设备先进，资产结构合理，质量良好，无减值情形；无形资产主要是土地使用权，不存在减值迹象。

综上所述，公司管理层认为，公司的资产整体质量优良，处于良好使用状态，公司依据自身业务特点和资产的实际状况制定了合理的资产减值准备计提政策，各项资产减值准备计提稳健、合理，与公司资产质量实际状况相符。

（二）负债构成分析

1、公司负债构成分析

2012-2014 年末总负债构成图



报告期内公司各类负债金额及占总负债的比例情况如下：

单位：万元

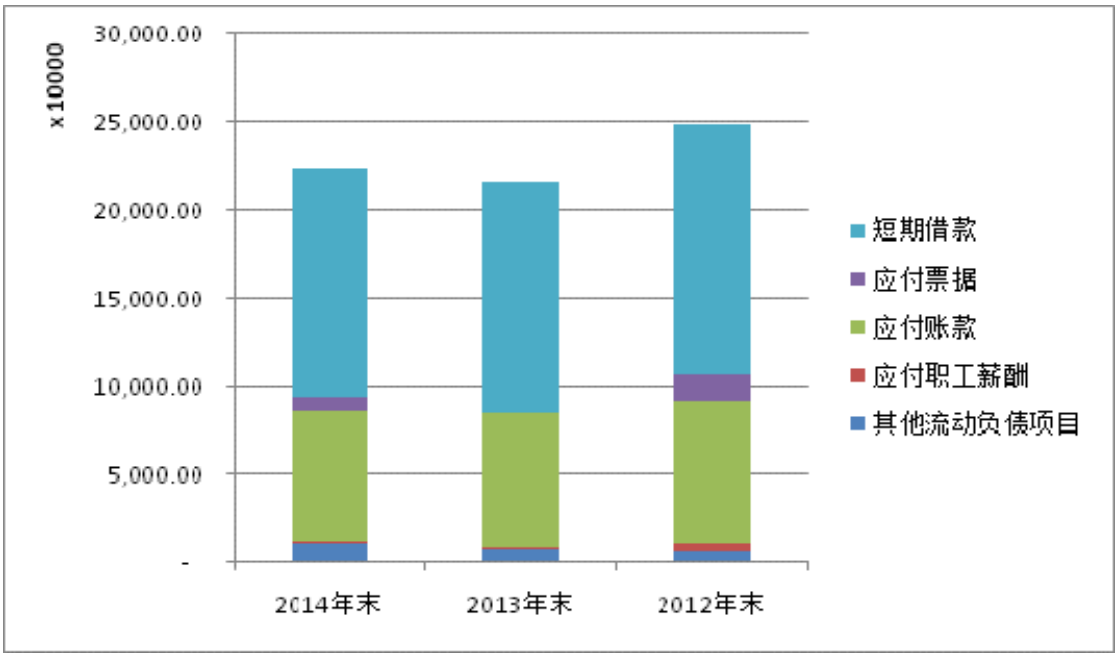
项　目	2014-12-31		2013-12-31		2012-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债	22,391.47	70.67%	21,633.52	69.57%	24,881.60	75.60%
非流动负债	9,294.80	29.33%	9,462.07	30.43%	8,032.27	24.40%
其中：长期借款	9,291.88	29.32%	9,462.07	30.43%	8,032.27	24.40%
负债总计	31,686.27	100.00%	31,095.60	100.00%	32,913.87	100.00%

如上表，报告期内，随着公司经营规模扩大，负债总额总体呈上升趋势。从负债结构来看，2012-2014 年末，流动负债占总负债的比重分别为 75.60%、69.57%和70.67%，公司负债主要以流动负债为主。

公司期末长期借款系子公司天津环球向中国建设银行股份有限公司西安高新技术产业开发区支行取得用于天津生产基地建设的专项贷款以及本公司向汇丰银行（中国）有限公司西安分行取得的固定资产贷款。

2、公司流动负债构成分析

2012-2014 年末流动负债构成图



报告期末，公司流动负债构成如下：

单位：万元

项　目	2014-12-31		2013-12-31		2012-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	13,034.00	58.21%	13,130.69	60.70%	14,165.24	56.93%
应付票据	800.00	3.57%	-	-	1,501.00	6.03%
应付账款	7,336.50	32.76%	7,609.33	35.17%	8,038.70	32.31%
预收款项	479.69	2.14%	130.65	0.60%	143.21	0.58%
应付职工薪酬	105.12	0.47%	111.43	0.52%	550.74	2.21%
应交税费	362.33	1.62%	-53.22	-0.25%	137.43	0.55%
应付利息	92.50	0.41%	104.07	0.48%	109.77	0.44%
其他应付款	181.34	0.81%	161.02	0.75%	235.51	0.95%
一年内到期的非流动负债	-	-	439.55	2.03%	-	-
流动负债合计	**22,391.47**	**100.00%**	**21,633.52**	**100.00%**	**24,881.60**	**100.00%**

如上表所示，报告期，公司流动负债主要由短期借款和应付账款构成。截至 2014 末，上述两项负债占公司流动负债的比重达 90.97%。

报告期内，公司主要流动负债项目的变化情况分析如下：

（1）短期借款

随着公司产销量的扩大，生产经营所需的流动资金大幅增加，为保证日常经营的正常资金需求，公司短期银行借款的融资规模较大。2012-2014 年末，短期借款余额分别为 14,165.24 万元、13,130.69 万元和 13,034.00 万元，占流动负债的比重分别为 56.93%、60.70%和 58.21%。报告期各期末的短期借款均系为解决资金需求向银行持续借入的流动资金贷款。

报告期内，公司资信状况良好，未出现到期债务无法偿还的情况。期末，公司无已到期未偿还的短期借款。

（2）应付票据

2012-2014 年末，应付票据余额分别为 1,501.00 万元、0 万元和 800.00 万元，占流动负债比重分别为 6.03%、0.00%和 3.57%，报告期内，公司的应付票据均系为支付供应商原材料采购款开具的银行承兑汇票，未出现逾期未付情况。

（3）应付账款

报告期公司应付账款余额及其变动情况如下：

项　目	2014-12-31	2013-12-31	2012-12-31
应付账款余额（万元）	7,336.50	7,609.33	8,038.70
较期初增幅	-3.59%	-5.34%	-

公司应付账款主要为应付的原材料采购款及工程款。公司拥有良好的商业信用，购买原材料及设备可以从供应商处获得一定期限的付款信用期，公司在充分利用商业信用期、节约资金成本的同时，严格按时偿付应付账款。下表为公司应付账款的账龄情况：

单位：万元

项　目	2014-12-31		2013-12-31		2012-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1 年以内	6,470.05	88.19%	6,890.13	90.55%	8,014.47	99.70%
1-2 年	681.05	9.28%	711.01	9.34%	16.26	0.20%
2-3 年	178.86	2.44%	3.67	0.05%	4.21	0.05%
3 年以上	6.54	0.09%	4.51	0.06%	3.76	0.05%
合　计	**7,336.50**	**100.00%**	**7,609.33**	**100.00%**	**8,038.70**	**100.00%**

如上表，报告期各期末，公司应付账款余额的账龄绝大部分为 1 年以内，与应付账款相关的合同履行情况正常。账龄超过 1 年的应付账款主要为未付给供应商的质保金以及因质量原因扣留的尾款。

（4）预收款项

公司的预收款项主要是与客户签订供货合同后，按照合同约定预收的货款。

2012-2014 年末，预收款项余额分别为 143.21 万元、130.65 万元和 479.69 万元，占流动负债的比重分别为 0.58%、0.60%和 2.14%，各期末余额较小。截至 2014 年 12 月 31 日，1 年以内的预收款项占 95.73%，不存在账龄超过 1 年以上的大额预收款项。

（5）应付职工薪酬

2012-2014 年末，公司应付职工薪酬余额分别为 550.74 万元、111.43 万元和 105.12 万元。应付职工薪酬余额主要是计提但尚未发放的目标绩效奖励以及尚未发放的上月工资，其中 2012 年末的应付职工薪酬余额显著较高主要系以前年度计提但未支付的绩效考核奖励较多所致。

截至报告期末，公司不存在拖欠性质的应付职工薪酬。

（6）应交税费

2012-2014 年末，公司应交税费余额分别为 137.43 万元、-53.22 万元和 362.33 万元，主要系公司预提的相应期间应交企业所得税和应交增值税余额，2013 年末应交税费余额下降主要为当年应交增值税形成借方余额所致，期末应交税费具体构成如下：

单位：万元

项　目	2014-12-31	2013-12-31	2012-12-31
增值税	143.37	-295.46	-114.42
企业所得税	181.91	204.06	207.78
城建税	13.74	15.15	15.62
土地使用税	12.35	12.35	12.35
教育费附加（含地方教育费附加）	9.82	10.82	11.16
其他	1.14	-0.16	4.94
合　计	**362.33**	**-53.22**	**137.43**

报告期内公司依法申报纳税，无拖欠税款事项。

（7）其他应付款

2012-2014 年末，公司其他应付款余额分别为 235.51 万元、161.01 万元和 181.34 万元，各年末其他应付款余额主要由收取的工程及设备质量保证金构成。

（三）偿债能力分析

报告期，公司主要偿债能力指标如下：

项 目	2014-12-31	2013-12-31	2012-12-31
流动比率	1.15	0.98	0.80
速动比率	0.93	0.78	0.62
资产负债率（母公司口径，%）	37.95	42.42	50.65
项 目	**2014 年度**	**2013 年度**	**2012 年度**
息税折旧摊销前利润（万元）	7,795.98	7,511.44	7,325.63
利息保障倍数	3.84	3.55	3.76

1、主要偿债能力指标分析

（1）流动比率和速动比率分析

2012-2014 年末，公司的流动比率分别为 0.80、0.98 和 1.15，速动比率分别为 0.62、0.78 和 0.93，报告期内各年末流动比率和速动比率逐年上升，显示公司短期偿债能力逐年增强。

2012-2014 年末，公司与相近行业上市公司的短期偿债能力指标的对比如下：

公司简称	流动比率			速动比率		
	2014 年末	2013 年末	2012 年末	2014 年末	2013 年末	2012 年末
劲嘉股份	1.89	1.30	1.06	1.40	0.94	0.75
陕西金叶	1.67	1.78	1.59	1.05	0.96	0.87
合兴包装	1.23	1.34	1.45	0.87	0.94	1.04
盛通股份	0.98	1.20	1.37	0.63	0.86	1.01
平均值	1.44	1.41	1.37	0.99	0.93	0.92
环球印务	1.15	0.98	0.80	0.93	0.78	0.62

注：相关数据来源于各上市公司披露的招股说明书或各年年报。

由上表可见，由于重资产的特点，流动比率和速动比率偏低是包装印刷行业的普遍特征。但与相近行业上市公司相比，公司的流动比率和速动比率略低，其原因主要为：

①随着公司产销量的扩大，生产经营所需的流动资金持续增加，与相近行业已上市公司相比公司资金需求更为紧张，因此需更多的借助于银行和商业信用的方式解决资金需求。报告期内，公司充分利用与银行和主要供应商建立的长期良好的合作关系，主要采取短期借款融资和商业信用获得经营性负债的方式解决资金需求，因此流动负债较高导致公司流动比率和速动比率低于相近行业的上市公司，2012-2014 年末，短期借款、应付票据和应付账款占总负债的比重合计 71.80%、66.70%和 66.81%。

②近年来，为提高生产技术水平，扩大产能规模，机器设备等长期资产投入较大，而自有资金远不能满足公司迅速发展的需要，所需资金主要通过银行借款解决。同时，由于缺乏资本市场等长期融资渠道，部分长期资产亦需由流动负债提供资金来源，进而导致公司流动比率、速动比率偏低。报告期，公司长期资产投入及其资金来源情况对比如下：

单位：万元

项　目	2014-12-31	2013-12-31	2012-12-31
股东权益	28,203.60	24,389.37	20,787.81
非流动负债	9,294.80	9,462.07	8,032.27
长期资本小计	37,498.40	33,851.44	28,820.08
非流动资产	34,140.70	34,350.08	33,802.31
其中：固定资产及在建工程	27,105.48	27,225.30	26,479.26
无形资产	2,842.92	2,920.10	3,008.76
长期股权投资	3,901.03	3,851.01	4,025.02
长期资本－非流动资产	3,357.70	-498.64	-4,982.23

如上表所示，除 2014 年末以外的报告期各期末长期资本金额均小于非流动资产金额，显示公司流动负债为长期资产的投资提供一定金额的资金来源。报告期内，随着公司经营规模的扩大，累计利润及股东权益稳步增长，长期资本来源相应增加，2013 年末，长期资本投入与以固定资产为主的非流动资产差额减少，流动比率和速动比率

相应上升，2014 年末随着公司未分配利润的累积，长期资本投入超过非流动资产规模，相应流动比率和速动比率进一步得到提升。

公司流动比率和速动比率较低，但是报告期内公司流动资产主要为货币资金、应收账款及存货，资产质量良好，变现能力较强；同时，公司银行资信状况良好，短期融资能力能够充分保障。因而，尽管目前公司短期偿债指标略低，但仍处于合理水平，不存在现实的偿债风险。

（2）资产负债率分析

2012-2014 年末，公司资产负债率（母公司口径）分别为 50.65%、42.42%和 37.95%，公司资产负债率（合并口径）分别为 61.29 %、56.04 %和 52.91%，总体呈现下降趋势，子公司天津环球报告期内固定资产投入较大且银行借款较多是公司合并口径的资产负债率更高的原因。2012-2014 年末，与相近行业上市公司相比，公司资产负债率偏高，如下表所示：

2012-2014年末及公司与相近行业上市公司资产负债率对比表

公司简称	2014 年末	2013 年末	2012 年末
劲嘉股份	23.74%	31.97%	37.70%
陕西金叶	38.73%	33.08%	31.39%
合兴包装	55.56%	55.10%	57.13%
盛通股份	45.39%	41.04%	36.06%
平均值	40.85%	40.30%	40.57%
环球印务	52.91%	56.04%	61.29%

注：上述可比公司的资产负债率计算口径均为合并报表口径，相关数据来源于其披露的招股说明书或各年年报。

由于同行业上市公司具有资本市场融资渠道，资本比较雄厚，导致其资产负债率较低，而与相近行业上市公司上市前三年末资产负债率相比，本公司资产负债率与其相当，如下表所示：

相近行业上市公司上市前三年资产负债率情况表

公司简称	T 年（上市时间）	T-1 年末	T-2 年末	T-3 年末
劲嘉股份	2007 年 12 月	63.11%	59.88%	68.84%
陕西金叶	1998 年 6 月	51.71%	44.75%	36.66%
合兴包装	2008 年 5 月	63.82%	68.79%	56.03%
盛通股份	2011 年 7 月	63.06%	58.86%	60.94%
平均值		60.43%	58.07%	55.62%
环球印务（最近三年末）		52.91%	56.04%	61.29%

注：以上可比公司数据来源于相关上市公司披露的招股说明书，计算口径均为合并口径。

由上表可见，资产负债率偏高是印刷包装企业成长阶段的一般特征。公司所属的印刷包装行业为资金密集型行业，机器设备等固定资产投入较大，相近行业上市公司上市前资产负债率均较高。相近行业上市公司上市后通过资本市场融资解决了资金短缺问题，故而上市后资产负债率大大降低。

目前，公司尚处于快速成长阶段，随着我国医药工业的持续快速发展，药品分类管理制度不断完善，药品电子监管制度的逐步实施，医药纸盒产品市场需求的不断增加，为进一步巩固市场地位，拓展市场份额，满足不断增长的客户需求，公司近年围绕技术提升和产能扩张进行了较大规模的投资，报告期内公司新增机器设备、扩建厂房以及购置土地等其他长期资产已累计投入现金超过 1.2 亿元。同时随着销售规模的扩大，日常资金需求较大。由于公司融资渠道单一，自有资金不足，在风险可控范围内，公司主要通过银行借款和良好的商业信用获得经营性负债来适度增加债务融资规模，充分利用财务杠杆以满足公司业务快速发展的资金需求，故而资产负债率偏高。因此,公司亟需拓宽融资渠道，积极利用资本市场进行股权融资，进一步改善公司的资产负债率和资产负债结构，提高偿债能力。

2、偿债能力分析

（1）短期偿债能力分析

报告期，公司经营现金流良好，短期偿债资金有保障，如下表所示：

单位：万元

项　目	2014 年度	2013 年度	2012 年度
销售商品、提供劳务所收到的现金①	44,200.86	40,599.62	40,743.09
营业收入②	39,181.52	35,997.04	35,778.20
销售收现比率（①/②）	112.81%	112.79%	113.88%
经营性现金净流量③	7,293.85	5,500.83	7,452.91
净利润④	3,814.23	3,601.56	3,800.59
盈利现金比率（③/④）	191.23%	152.73%	196.10%

报告期内，公司经营状况良好，销售收入持续稳定增长，报告期各期销售收现比率较高，分别为 113.88%、112.79%和 112.81%，公司总体销售回款能力良好，具有较强的现金流产生能力，报告期各年度经营性现金流量净额均高于同期净利润，盈利现金比率分别达到 196.10%、152.73%和 191.23%。目前，公司资金运转正常，可以满足正常生产经营的资金需求。

此外，报告期公司流动资产主要由与日常生产经营密切相关的货币资金、应收票据、应收账款和存货构成，资产质量良好，变现能力较强。同时，公司银行资信状况良好，短期融资能力能够充分保障。

因而，尽管目前公司短期偿债指标略低，但仍处于合理水平，不存在现实的偿债风险。

（2）长期偿债能力分析

2012-2014 年度，公司息税折旧摊销前利润分别为 7,325.63 万元、7,511.44 万元和 7,795.98 万元，利息保障倍数分别达到 3.76 倍、3.55 倍和 3.84 倍，保持在较高水平，利息偿付有较好的保障。

同时，公司银行资信状况良好，与银行保持着良好的长期合作关系，所有银行借款均按期归还，无任何不良记录，银行借款融资渠道畅通。此外，公司没有或有负债等影响偿债能力的事项。因此，公司的长期偿债能力较好。

综上所述，公司财务状况良好，资产负债状况符合所处发展阶段的特点，银行资

信良好，银行融资能力较强，日常经营具有稳定的现金流支持，具有较强的偿债能力，偿债风险处于可控水平。若此次公开发行股票成功，则公司的财务结构更加稳健，偿债能力更有保证，为公司的持续、快速发展奠定良好基础。

（四）资产周转能力分析

公司报告期内资产周转能力情况如下：

项　目	2014 年度	2013 年度	2012 年度
应收账款周转率	3.48	3.33	3.68
存货周转率	6.58	6.28	5.74
流动资产周转率	1.67	1.75	1.72
总资产周转率	0.68	0.66	0.74

1、应收账款周转率分析

报告期三年，公司应收账款周转率分别为 3.68、3.33 和 3.48，保持稳定。2012-2014 年公司应收账款周转率与相近行业上市公司相比偏低，如下表所示：

公司简称	应收账款周转率（次）		
	2014 年	2013 年	2012 年
劲嘉股份	5.47	5.66	6.47
陕西金叶	7.70	8.05	6.90
合兴包装	4.21	4.13	4.17
盛通股份	3.67	3.46	3.51
平均值	5.26	5.33	5.26
环球印务	3.48	3.33	3.68

注：上述相关数据来源于其披露的招股说明书或各年年报。

如上表，报告期公司应收账款周转率保持稳定，处于正常水平。与相近行业上市公司比较偏低，主要系细分行业不同，客户不同所致。劲嘉股份和陕西金叶主营业务为烟标包装印刷，主要客户为各大卷烟厂且客户集中度高，卷烟厂具有现金流稳定且

利润水平高的突出特点，付款周期显著较短，该特点导致劲嘉股份和陕西金叶的应收账款周转率显著高于印刷包装行业其他各可比公司。

此外，发行人应收账款周转率略低于相近行业可比公司，有生产销售季节性因素的影响。发行人主导产品医药纸盒销售受下游客户药品生产的季节性波动而有所影响，报告期内公司的产销体现出一定的季节性特征，其中第二季度、第四季度销售收入高于第一季度和第三年季度。因此，年末应收账款余额高出全年平均水平，造成以此计算的应收账款周转率较全年平均周转速度略低。

公司作为率先具有大批量高速电子监管码生产能力的企业，凭借技术优势在行业竞争中形成先发优势，获得了众多知名制药企业认可和较多业务机会，积累了大量优质客户。这些核心客户成为了公司报告期内公司销售收入构成及应收账款余额构成的主要客户。随着医药包装行业竞争的日益激烈，服务好核心客户、维护优质客户资源成为公司保持竞争优势的重要途径之一。

该等客户与公司合作的业务记录长、虽然自合作以来对公司货款的支付周期较长，但历史回款情况良好，应收账款周转顺畅。公司对这部分客户的销售政策也是一贯稳定的，不存在某一时期对其放宽信用政策的情况，故每期末应收账款余额新增幅度较小且占当期公司销售收入的比例低，报告期内公司应收账款周转率保持稳定，未对公司资产周转能力产生不利影响。

2、存货周转率分析

报告期三年，公司存货周转率分别为 5.74、6.28 和 6.58，总体保持稳定，2012-2014 年公司存货周转率高于相近行业上市公司平均水平，如下表所示：

公司简称	存货周转率（次）		
	2014 年	2013 年	2012 年
劲嘉股份	2.73	2.56	2.63
陕西金叶	1.05	1.23	1.78
合兴包装	5.86	5.32	5.02

公司简称	存货周转率（次）		
	2014 年	2013 年	2012 年
盛通股份	3.51	3.52	4.26
平均值	3.29	3.16	3.42
环球印务	6.58	6.28	5.74

注：上述相关数据来源于其披露的招股说明书或各年年报。

由上表可见，公司存货周转能力较强，主要是公司以销定产，合理安排原材料采购，生产销售计划制定良好，存货管理水平较高。

3、流动资产周转率和总资产周转率分析

报告期三年，公司流动资产周转率分别为 1.72、1.75 和 1.67，呈逐年上升的趋势，总资产周转率分别为 0.74、0.66 和 0.68，总资产周转率因非流动资产规模增加显著而有所下降。2012-2014 年公司流动资产周转率和总资产周转率优于相近行业上市公司平均水平，如下表所示：

公司简称	流动资产周转率（次）			总资产周转率（次）		
	2014 年	2013 年	2012 年	2014 年	2013 年	2012 年
劲嘉股份	1.30	1.24	1.14	0.50	0.48	0.55
陕西金叶	0.66	0.86	0.87	0.36	0.44	0.43
合兴包装	2.17	1.93	1.69	1.17	1.12	1.06
盛通股份	1.34	1.17	1.18	0.60	0.57	0.58
平均值	1.37	1.30	1.22	0.66	0.65	0.66
环球印务	1.67	1.75	1.72	0.68	0.66	0.74

注：上述相关数据来源于其披露的招股说明书或各年年报。

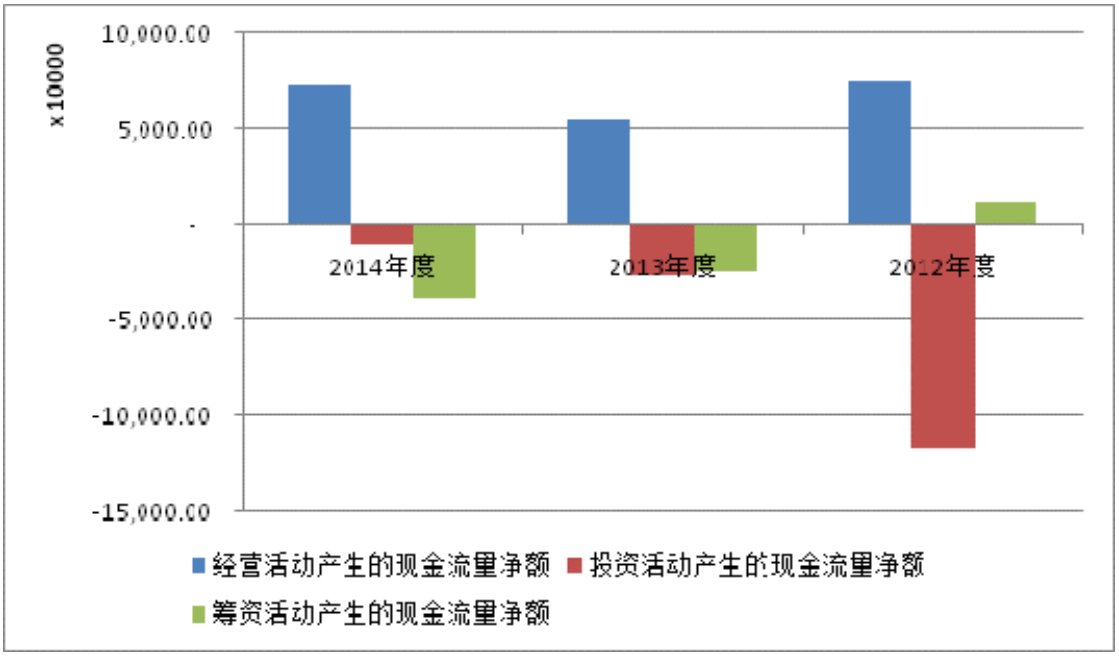
报告期内，公司流动资产周转率总体优于相近行业上市公司平均水平，主要原因为公司存货周转速度较快。同时，由于固定资产利用率较高，生产效率良好，获取收入的能力较强，故公司总资产周转率亦优于相似行业上市公司平均水平。

综上所述，报告期内公司资产周转能力较好。虽然受行业特点影响，应收账款周

转率相对相近行业上市公司较低，但保持稳定，同时，存货周转率和固定资产使用效率较高，使流动资产周转率和总资产周转率均较快。

（五）现金流量分析

2012-2014 年现金流量情况



1、经营活动现金流分析

报告期内，公司经营活动产生的现金流量情况如下：

单位：万元

项　目	2014 年度	2013 年度	2012 年度
1、经营活动现金流入小计	44,709.75	41,487.76	41,079.81
其中：销售商品、提供劳务收到的现金	44,200.86	40,599.62	40,743.09
收到其他与经营活动有关的现金	508.89	888.13	336.72
2、经营活动现金流出小计	37,415.90	35,986.93	33,626.90
其中：购买商品、接受劳务支付的现金	26,534.56	25,021.21	23,223.10
支付给职工以及为职工支付的现金	6,301.79	6,135.81	5,106.99
支付的各项税费	3,005.82	3,192.60	3,520.68
支付其他与经营活动有关的现金	1,573.73	1,637.31	1,776.13
3、经营活动产生的现金流量净额	7,293.85	5,500.83	7,452.91

（1）经营性现金流量与公司收入、利润之间的匹配性分析

单位：万元

项　目	2014 年度	2013 年度	2012 年度
销售商品、提供劳务收到的现金①	44,200.86	40,599.62	40,743.09
营业收入②	39,181.52	35,997.04	35,778.20
销售收现比率（①/②）	112.81%	112.79%	113.88%
购买商品、接受劳务支付的现金③	26,534.56	25,021.21	23,223.10
营业成本④	29,912.58	27,164.79	26,386.00
购货付现比率(③/④)	88.71%	92.11%	88.01%
经营活动产生的现金流量净额⑤	7,293.85	5,500.83	7,452.91
净利润⑥	3,814.23	3,601.56	3,800.59
盈利现金比率(⑤/⑥)	191.23%	152.73%	196.10%

由上表可见，报告期内公司销售收入持续稳定增长的同时销售收到的现金流保持充足和稳定，报告期各期销售收现比率较高，分别为 113.88%、112.79%和 112.81%，公司销售收到的现金与销售收入基本一致，销售收款现金流良好。报告期各期盈利现金比率均较高，显示报告期内公司经营成果转化为现金流的情况总体良好。

总体而言，公司销售商品收到的现金与实现的营业收入、经营活动产生的现金流量净额与实现的净利润保持着较好的匹配关系，主营业务收入获取现金能力较强。

（2）经营现金流与净利润差异分析

报告期内，经营活动产生的现金流量净额合计 20,247.59 万元，净利润合计 11,216.38 万元，经营活动产生的现金流量总额高于净利润 9,031.21 万元。报告期公司影响经营活动现金流的主要项目情况如下表：

单位：万元

项　目	2014 年度	2013 年度	2012 年度
经营活动产生的现金流量净额①	7,293.85	5,500.83	7,452.91
净利润②	3,814.23	3,601.56	3,800.59
③=①-②	3,479.62	1,899.27	3,652.32
其中：资产减值准备	73.01	51.25	110.18
固定资产折旧	1,795.14	1,825.87	1,564.25
财务费用（收益以“－”号填列）	1,454.04	1,469.61	1,164.11
存货的减少（增加以“－”号填列）	-614.54	169.87	371.54
经营性应收项目的减少（增加以“－”号填列）	80.16	-1,733.68	-1,179.53
经营性应付项目的增加（减少以“－”号填列）	1,035.51	465.29	1,543.42
其他项目	-343.70	-348.94	78.35
合 计	**3,479.62**	**1,899.27**	**3,652.32**

由上表可见，影响公司当期经营性现金净流量与当期净利润之间差异的主要因素为经营性应收应付项目的增减变动、固定资产折旧金额以及财务费用金额。

2、投资活动现金流分析

报告期内，公司投资活动产生的现金流量情况如下：

单位：万元

项　目	2014 年度	2013 年度	2012 年度
1、投资活动现金流入小计	668.18	220.81	12.09
其中：处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	91.08	8.78	12.09
取得投资收益收到的现金	577.09	212.03	-
2、投资活动现金流出小计	1,670.04	2,889.13	11,672.28
其中：购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,670.04	2,889.13	7,773.07
投资支付的现金	-	-	3,898.12
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	1.09
3、投资活动产生的现金流量净额	-1,001.86	-2,668.32	-11,660.18

2012-2014 年公司投资性现金净流量分别为-11,660.18 万元、-2,668.32 万元和-1,001.86 万元，均为净流出，主要系公司对房屋建筑物及机器设备等固定资产、土地等无形资产以及收购西安德宝 46%股权等投入所致，说明公司处在快速成长和扩大投入阶段，是处在发展过程中企业的正常财务现象。

从投资活动产生的现金流量结构来看：公司投资活动现金流出主要为购建与主业相关的固定资产、无形资产等长期资产以及收购西安德宝股权而发生。

3、筹资活动现金流分析

报告期内，公司筹资活动产生的现金流量情况如下：

单位：万元

项　目	2014 年度	2013 年度	2012 年度
1、筹资活动现金流入小计	20,406.98	20,074.81	20,751.24
其中：取得借款收到的现金	20,406.98	20,074.81	20,751.24
2、筹资活动现金流出小计	24,257.42	22,528.49	19,548.76
其中：偿还债务支付的现金	22,657.23	20,737.20	17,814.30
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,560.19	1,578.55	1,471.46
支付其他与筹资活动有关的现金	40.00	212.74	263.00
3、筹资活动产生的现金流量净额	-3,850.44	-2,453.67	1,202.47

2012-2014 年公司筹资活动产生的现金净流量分别为 1,202.47 万元、-2,453.67 万元和-3,850.44 万元，主要系由公司取得借款和偿还借款及支付利息等筹资活动产生。

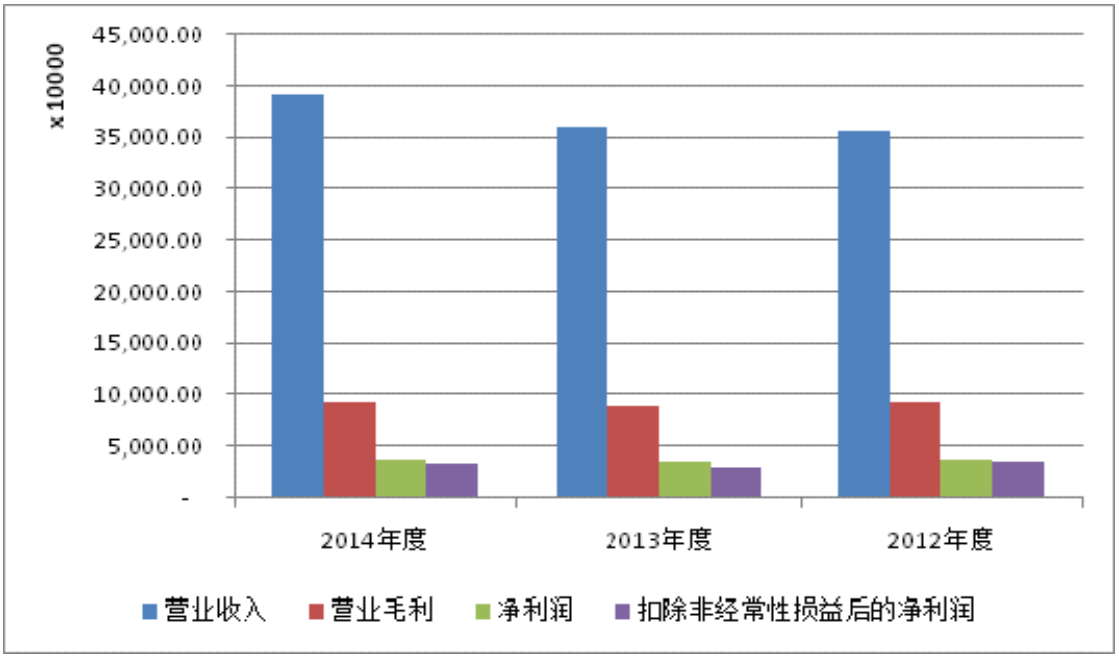
4、不涉及现金收支的投资或筹资活动

报告期内，不存在不涉及现金收支的重大投资或筹资活动。

综上，公司处于成长期，经营、投资和筹资活动现金流量正常，符合公司现阶段业务发展状况。

二、盈利能力分析

2012-2014 年度盈利实现情况图



作为国内领先的医药纸盒包装产品独立供应商，公司凭借显著的技术优势、质量品牌优势和优秀稳定的客户资源，使持续盈利能力得到可靠保证，盈利水平稳步提升。报告期内，公司生产规模持续扩大，产销量稳步增长，实现了收入和利润的较快增长，其基本盈利情况如下：

单位：万元

项　目	2014 年度	2013 年度		2012 年度
	金额	金额	增幅	金额
营业收入	39,181.52	35,997.04	0.61%	35,778.20
营业毛利	9,268.95	8,832.25	-5.96%	9,392.20
营业利润	4,165.37	3,794.66	-13.50%	4,386.91
利润总额	4,445.36	4,115.73	-7.82%	4,465.08
净利润	3,814.23	3,601.56	-5.24%	3,800.59
扣除非经常性损益后的净利润	3,449.86	3,168.32	-14.02%	3,684.85

注：营业毛利=营业收入-营业成本，净利润均为归属于母公司所有者的净利润。

（一）营业收入构成及变动分析

1、营业收入构成

报告期内营业收入构成情况如下表：

单位：万元

项　目	2014年度		2013年度		2012年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务收入	38,954.81	99.42%	35,814.19	99.49%	35,628.29	99.58%
其他业务收入	226.71	0.58%	182.84	0.51%	149.91	0.42%
营业收入合计	**39,181.52**	**100.00%**	**35,997.04**	**100.00%**	**35,778.20**	**100.00%**

如上表，报告期内公司主营业务收入占营业收入均超过 99%，主营业务突出。公司主营业务收入主要来自主导产品医药包装纸盒的销售收入。

其他业务收入主要为子公司永旭创新的房屋出租收入及废纸销售收入等，其具体构成如下：

单位：万元

项　目	2014 年度	2013 年度	2012 年度
废纸销售	69.74	61.08	48.93
房屋出租	152.03	114.66	85.92
其他	4.94	7.10	15.05
合　计	**226.71**	**182.84**	**149.91**

由于公司其他业务收入占比较低，以下分析中只对主营业务收入进行区分、列示及相应分析。

2、主营业务收入分析

（1）主营业务收入分地区构成分析

报告期，公司主营业务收入分地区构成情况如下表：

单位：万元

地区	2014 年度		2013 年度		2012 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
国内销售收入	38,339.03	98.42%	34,780.09	97.11%	34,602.40	97.12%
其中：华北地区	11,888.09	30.52%	10,945.10	30.56%	9,620.08	27.00%
东北地区	4,074.18	10.46%	3,432.94	9.58%	3,173.52	8.91%
华东地区	6,253.11	16.05%	4,142.89	11.57%	4,981.39	13.98%
中南地区	1,852.62	4.76%	1,861.09	5.20%	1,378.23	3.87%
西南地区	2,932.28	7.53%	2,383.02	6.65%	2,226.05	6.25%
西北地区	11,338.75	29.11%	12,015.05	33.55%	13,223.13	37.11%
国外销售收入	615.78	1.58%	1,034.10	2.89%	1,025.89	2.88%
合 计	**38,954.81**	**100.00%**	**35,814.19**	**100.00%**	**35,628.29**	**100.00%**

公司产品面向国内外市场销售。在国内市场，公司产品销售已覆盖国内各主要地区，其中以陕西、甘肃、青海、宁夏等为主的西北地区，以北京、天津、河北、山西等为主的华北地区和以江苏、浙江、上海等为主的华东地区市场占有率较高，2014 年度上述三地区销售收入合计占销售收入总额的比重达 75.68%。与此同时，公司积极开拓国外市场，主要产品医药纸盒已远销德国、澳大利亚、日本、美国、韩国等国家或地区，外销客户主要为国际知名制药企业默沙东及当地知名制药企业等。

未来，随着募投项目中的天津环球年产 18 亿只药品包装折叠纸盒项目的建成投产，公司在华北、东北地区市场开拓将更加有利，将形成子公司天津环球以华北地区为中心，辐射东北和华东地区，公司本部则立足西部地区，辐射中南地区和西南地区，并兼顾华东地区，最终形成全国东西布局之势；并积极走出国门，努力成为更多跨国制药企业的全球供应商，巩固和提升公司在医药纸盒包装行业的龙头企业地位。

报告期内发行人西北地区销售收入出现了小幅下降，西北地区各产品销售及变动情况如下：

单位：万元

产品类型	2014 年度		2013 年度		2012 年度
	销售金额	变动幅度	销售金额	变动幅度	销售金额
医药纸盒	4,558.44	1.94%	4,471.65	-11.05%	5,027.12
酒类食品彩盒	3,447.76	-19.40%	4,277.59	-15.71%	5,075.07
瓦楞纸箱	3,332.54	2.04%	3,265.81	4.64%	3,120.94
西北地区销售合计	11,338.75	-5.63%	12,015.05	-9.14%	13,223.13

报告期内，发行人西北地区销售收入下降主要系受酒类食品彩盒销售收入下降所致，该产品销售的区域主要面向西北地区。2013 年以来，随着国家禁酒令的出台，各类白酒消费受到一定程度的影响，进而对公司酒类食品彩盒业务产生了较为明显的影响，使得公司 2013 年及 2014 年酒类食品彩盒销售收入出现了一定幅度的下降。此外，2013 年度医药纸盒西北地区销售收入相比 2012 年度也出现了小幅下降，主要系西北区个别药企客户自身经营下滑，导致对发行人医药纸盒采购下降所致。

发行人外销金额较小，报告期内占公司主营业务收入分别为 2.88%、2.89%和 1.58%，国外销售基本集中在前五大外销客户，2014 年度发行人国外销售收入降低了 40.45%，主要为对个别主要外销客户的销售收入波动造成了国外销售收入的下降。

（2）主营业务收入分产品构成分析

报告期，公司主营业务收入分产品构成情况如下表：

单位：万元

项　目	2014 年度		2013 年度		2012 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
医药纸盒	32,174.51	82.59%	28,270.79	78.94%	27,432.29	77.00%
酒类食品彩盒	3,447.76	8.85%	4,277.59	11.94%	5,075.07	14.24%
瓦楞纸箱	3,332.54	8.55%	3,265.81	9.12%	3,120.94	8.76%
合　计	**38,954.81**	**100.00%**	**35,814.19**	**100.00%**	**35,628.29**	**100.00%**

在产品分布上，医药纸盒是公司的主导优势产品，报告期销售额稳步增长，其销售收入占主营业务收入的比重均在 75%以上且逐年增长。

（3）主营业务收入主要客户构成分析

报告期内，公司主营业务前 5 大客户销售收入占比及主要产品医药纸盒主要客户销售情况列示如下：

单位：万元

客户类型	2014 年度	2013 年度	2012 年度
主营业务主要客户销售情况			
主营业务收入	38,954.81	35,814.19	35,628.29
前 5 大客户销售额	12,280.37	11,025.50	12,289.98
占主营业务收入比	31.52%	30.79%	34.50%
医药纸盒主要客户销售情况			
医药纸盒销售收入	32,174.51	28,270.79	27,432.29
前 5 名客户销售额	11,823.84	10,551.03	12,289.98
占医药纸盒收入比	36.75%	37.32%	44.80%
前 30 名客户销售额	23,819.69	19,682.16	20,028.88
占医药纸盒收入比	74.03%	69.62%	73.01%
3 年以上客户销售额	27,460.17	24,688.23	23,927.74
占医药纸盒收入比	85.35%	87.33%	87.22%

注：上表中前 5 名客户销售额统计中，受同一实际控制人控制的销售客户已合并计算销售额。

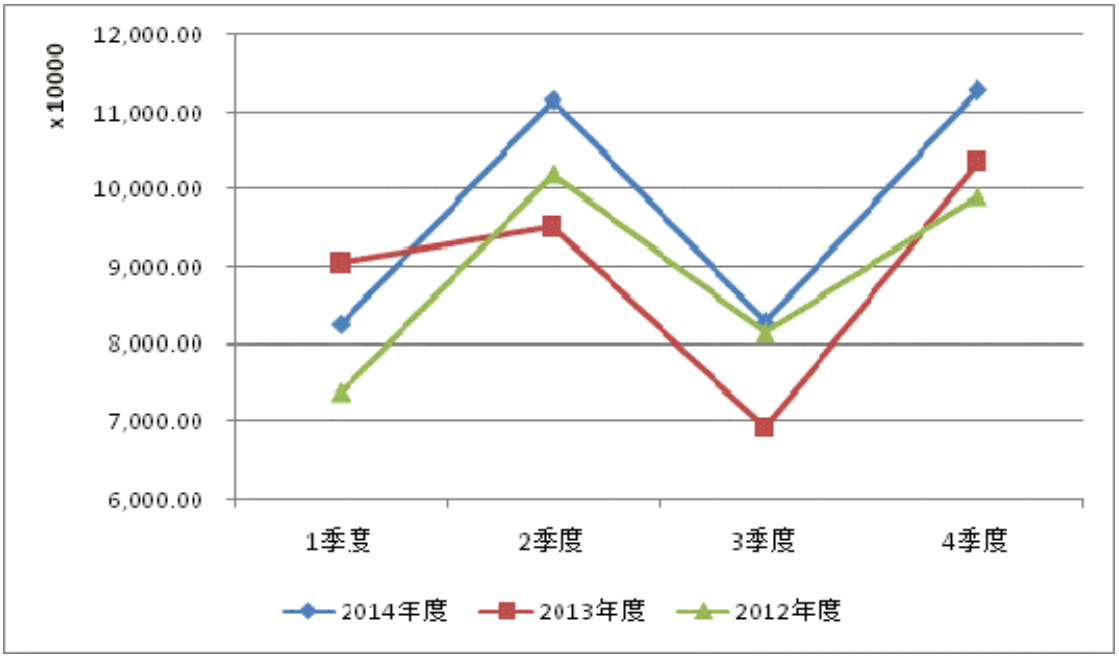
由上表可见，2012-2014 年公司前五大客户销售总额占当期主营业务收入的比例

分别为 34.50%、30.79%和 31.52%，各期前五大客户销售额所占比例均远低于 50%，不构成公司对单一客户过度依赖的风险。

公司凭借医药纸盒优异稳定的产品品质和良好的服务口碑，赢得了各类新老客户的高度认可。报告期内，医药纸盒包装产品销售中，三年以上的老客户和前 30 名客户的销售额总体呈现稳中有增长的趋势，三年以上的老客户占医药纸盒收入的比重各年均在80%以上，前30名客户的销售额占医药纸盒收入的比重各年约在70%左右，稳定而广泛的客户群是公司持续发展的坚实基础。

（4）主营业务的季节性分析

2012-2014 年度主营业务收入季度实现情况图



公司主导产品医药纸盒销售受制药企业药品生产的季节性波动而有所影响，近年来公司的产销体现了一定的季节性特征，其中 1 季度受春节长假影响产销量相对较低，受夏天气候影响 3 季度往往是药品生产企业的淡季，相应地公司当季度产销量也会相对较低。酒类食品彩盒因节假日影响，下半年销售收入实现较多。公司的瓦楞纸箱业务主要应用于快速消费品行业，总体而言不具有明显的季节性特征。

报告期，公司主营业务收入季度实现情况如下：

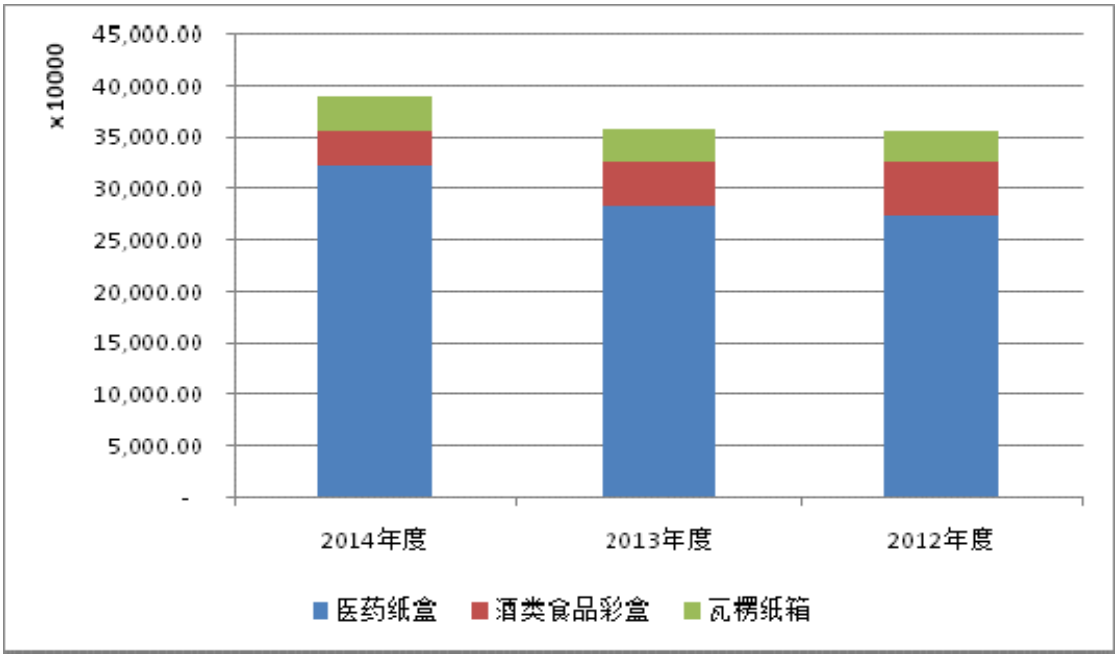
单位：万元

项　目	2014 年度		2013 年度		2012 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
第一季度	8,255.08	21.19%	9,044.54	25.25%	7,370.84	20.69%
第二季度	11,158.99	28.65%	9,512.33	26.56%	10,197.72	28.62%
上半年合计	19,414.07	49.84%	18,556.87	51.81%	17,568.56	49.31%
第三季度	8,269.25	21.23%	6,906.29	19.28%	8,140.80	22.85%
第四季度	11,271.49	28.93%	10,351.03	28.90%	9,918.93	27.84%
下半年合计	19,540.74	50.16%	17,257.32	48.19%	18,059.73	50.69%
全年合计	**38,954.81**	**100.00%**	**35,814.19**	**100.00%**	**35,628.29**	**100.00%**

由上可见，报告期每个季度的主营业务收入较为稳定，其中由于受传统节假日和天气气候的影响，第二季度、第四季度销售收入稍高于其他第一季度和第三季度实现的销售收入。

（5）主营业务收入增长趋势分析

2012-2014 年度主营业务收入产品构成及增长趋势图



2012-2014 年本公司实现的主营业务收入分别为 35,628.29 万元、35,814.19 万元

和 38,954.81 万元，2013 年度和 2014 年度分别较上年增长 0.52%和 8.77%，保持了增长的趋势。

①医药纸盒包装产品市场竞争力强，销售收入稳步增长

公司是国内领先的医药纸盒包装产品独立供应商，目前，公司医药纸盒产品的生产和销售规模位居全国前列，尤其在对国内高速自动包装线和外资药厂的医药纸盒产品供应中占据显著的市场地位，具有突出的市场竞争力和较高的品牌美誉度，具体详见本招股书“第六节 业务与技术”之“三、发行人在行业中的竞争地位”之“（三）公司的主要竞争优势”。公司依托行业领先的技术优势、先进的工艺和设备，始终以客户为导向，不断创新，生产的医药纸盒产品具有安全性能和防伪性能好、在自动装盒机的上机性能优异、种类丰富等优势，并具备各类异型盒、多功能盒的设计和生产能力，在国内最早实现了药品电子监管码直接赋码印刷批量生产能力，在业内建立了良好的口碑。公司产品深得客户信赖，成为客户公认的高品质医药纸盒产品的典范，培育了拜耳医药、诺华制药、默沙东、西安杨森、诺和诺德、博士伦、吴太药业、利君制药、葵花药业、丽珠医药、武汉生物、华兰生物等诸多国内外知名品牌制药企业组成的优秀稳定的客户群，为公司稳定发展奠定了坚实的市场基础，实现了销售收入的稳步增长。

报告期，医药纸盒产品的销售情况如下：

表一：医药纸盒销售收入、销量及平均售价情况表

项 目	2014 年度	2013 年度	2012 年度
医药纸盒收入	321,745,067.58	282,707,919.67	274,322,852.06
增长率	13.81%	3.06%	18.22%
销售量（万标准只）	298,803.94	259,973.21	256,645.14
增长率	14.94%	1.30%	14.33%
平均售价（元/万标准只）	1,076.78	1,087.45	1,068.88
单价变动	-0.98%	1.74%	3.40%

注：平均售价=医药纸盒收入/销售量

表二：医药纸盒平均售价和销量对医药纸盒收入增长的贡献情况表

单位：万元

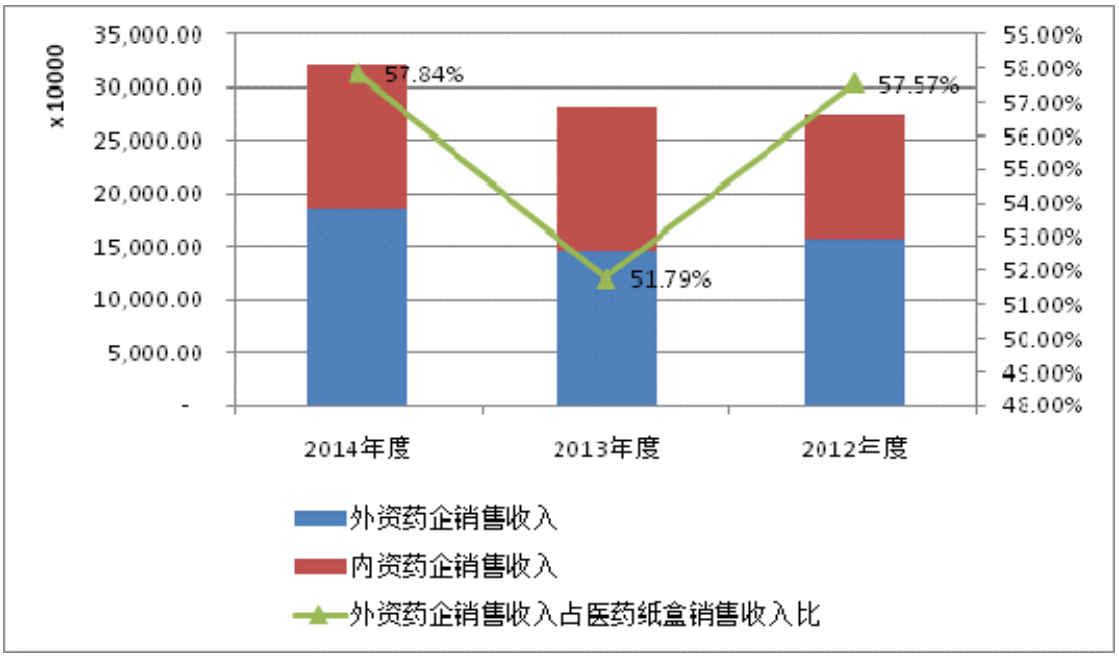
产　品	2014 年较 2013 年的变动			2013 年较 2012 年的变动		
	平均售价变化影响额	销量变化影响额	小计	平均售价变化影响额	销量变化影响额	小计
医药纸盒	-318.93	4,222.65	3,903.71	482.77	355.73	838.50

注：平均售价变化影响额，是指本年平均售价较上年平均售价的变动额×本年销量；销量变化影响额，是指本年销量较上年销量的变动额×上年平均售价。

如上表，2014 年度销量较上期增长 14.94%，销量增加对收入增加的贡献额为 4,222.65 万元，是 2014 年度医药纸盒收入较上年增加的主要原因。2013 年度，医药纸盒平均售价同比上调了 1.74%，带来销售收入增加 482.77 万元，销量较上期增长 1.30%，销量增加对收入增加的贡献额为 355.73 万元，受上述两项因素的共同影响，2013 年度医药纸盒收入较上年增加 838.50 万元，增长 3.06%。

受益于公司新增产能的释放、服务客户能力的进一步提高，以及国家药品电子监管制度的全面推行，公司在医药纸盒生产和服务领域的领先优势得以充分发挥，客户订单不断增加，2014 年度，医药纸盒销售量和销售收入分别实现 14.94%和 13.81%增长。

2012-2014 年度内外资制药企业销售情况图



2013 年公司医药纸盒销售收入增长率较低，主要系外资客户收入小幅下降所致，主要原因包括：①个别主要客户因厂房搬迁和 GMP 审计及药品注册许可证到期换证接受现场审验等因素的影响停产进而影响了向本公司的采购量；②2013 年年中爆出的葛兰素史克中国行贿事件对外资药企在中国的市场产生了一定的负面影响。外资客户收入为公司医药纸盒销售收入的重要组成部分，报告期，公司来自外资制药企业的销售收入占比超过 50%，公司来自外资制药企业的销售情况如下所示：

项目	2014 年度		2013 年度		2012 年度
	金额（万元）	增长	金额（万元）	增长	金额（万元）
医药纸盒收入	32,174.51	13.81%	28,270.79	3.06%	27,432.29
其中：外资药企销售	18,609.84	27.11%	14,641.11	-7.30%	15,793.41
内资药企销售	13,564.67	-0.48%	13,629.68	17.10%	11,638.88
外资药企销售收入占医药纸盒收入比		57.84%		51.79%	57.57%

公司产品市场需求旺盛，但目前医药纸盒的产能已充分利用，限制了产销规模的增长速度，不能满足日益增长的订单需求。为此，公司采用 MVC（最有价值客户）销售管理模式，制定了系统的客户评估标准，建立了 VIP 客户服务体系，积极优化客户和产品结构，重点稳固和开发优秀、高端客户，提高公司在国内高速自动包装线和外资药厂的医药纸盒产品市场占有率，以实现营业收入的持续增长。

② 酒类食品彩盒和瓦楞纸箱业务的发展情况

公司在重点发展主导优势产品医药纸盒的同时，通过下属子公司兼营酒类食品彩盒及瓦楞纸箱业务作为补充。此外，子公司生产的瓦楞纸箱部分供医药纸盒包装运输使用，实现了资源的最佳利用。报告期，酒类食品彩盒和瓦楞纸箱业务具体销售情况如下：

表一：酒类食品彩盒产品及瓦楞纸箱的销售收入、销售量及平均售价情况表

项　目	2014 年度	2013 年度	2012 年度
酒类食品彩盒产品			
酒类食品彩盒收入（万元）	3,447.76	4,277.59	5,075.07
增长率	-19.40%	-15.71%	4.68%
销售量（万只）	494.70	479.18	544.19
增长率	3.24%	-11.95%	7.67%
平均销售价格（元/只）	6.97	8.93	9.33
单价变动	-21.95%	-4.29%	-2.71%
瓦楞纸箱产品			
瓦楞纸箱收入（万元）	3,332.54	3,265.81	3,120.94
增长率	2.04%	4.64%	-28.12%
销售量（万㎡）	1,411.01	1,194.89	1,116.42
增长率	18.09%	7.03%	-19.03%
平均销售价格（元/㎡）	2.36	2.73	2.80
单价变动	-13.55%	-2.50%	-11.11%

注：公司的瓦楞纸箱少量用于内部原材料供应，此处的瓦楞纸箱收入和销量系指对外销售部分。

表二：酒类食品彩盒和瓦楞纸箱产品的平均售价和销量对其收入增长的贡献情况表

单位：万元

产品名称	2014 年较 2013 年的变动			2013 年较 2012 年的变动		
	单位售价变化影响额	销量变化影响额	小计	单位售价变化影响额	销量变化影响额	小计
酒类食品彩盒	-968.42	138.59	-829.83	-191.67	-605.81	-797.48
瓦楞纸箱	-523.28	590.01	66.73	-83.64	228.51	144.87
合 计	**-1,491.70**	**728.60**	**-763.10**	**-275.31**	**-377.3**	**-652.61**

注：单位售价变化影响额，是指各产品本年单位售价较上年单位售价的变动额×本年销量；销量变化影响额，是指各产品本年销量较上年销量的变动额×上年单位售价。

2012-2014 年酒类食品彩盒业务收入分别为 5,075.07 万元、4,277.59 万元和 3,447.76 万元，随着国家禁酒令的出台，各类白酒销售受到一定程度的影响，进而对

公司酒类食品彩盒业务产生了消极影响，使得公司 2013 年及 2014 年酒类食品彩盒销售收入出现了一定幅度的下降。酒类食品彩盒属于客户定制产品，随着客户所定制产品的型号不同及标准高低的变化，产品价格在报告期出现明显的下降趋势。

2012-2014 年瓦楞纸箱产品销售收入分别为 3,120.94 万元、3,265.81 万元和 3,332.54 万元，总体来看，该业务下游客户稳定，主要客户均为伊利、健力宝、华圣果业等实力较强的大客户，且订单需求保持稳定，报告期瓦楞纸箱产品销售收入实现小幅增长。

综上所述，公司主营业务持续稳定发展主要得益于：一方面，公司主导产品医药纸盒具备较强的市场竞争力，客户资源优质稳定，外资药企和优秀的内资客户不断增加，市场占有率得到巩固和增强；另一方面，酒类食品彩盒和瓦楞纸箱业务在当地具有较高的市场认可度，对公司主营业务形成有效支持和补充。

目前，公司生产经营规模受到产能限制，公司将努力内部挖潜，优化产品和客户结构，提高生产效率。随着本次募投项目中的“天津环球年产 18 亿只药品包装折叠纸盒项目”和“天津环球年产 18 亿只药品包装折叠纸盒电子监管码配套项目”的建成投产以及“西安环球药品电子监管码赋码印刷配套率提升及技改项目”的完成所带来的生产经营规模扩大和电子监管码赋码印刷技术的进一步提升，医药纸盒包装产品产能大幅提高，公司获取订单能力将得到充分发挥，未来主营业务收入将会实现更快增长。

（二）报告期公司利润的主要来源及可能影响公司盈利能力连续性和稳定性的因素分析

1、公司利润的主要来源

报告期公司利润主要来自营业利润，营业外收支较小，详见下表：

单位：万元

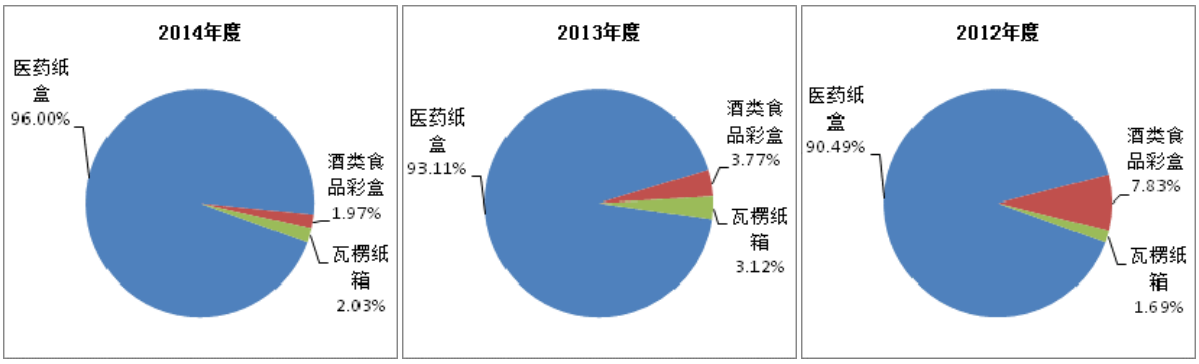
项　目	2014 年度		2013 年度		2012 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
营业毛利	**9,268.95**	**100.00%**	**8,832.25**	**100.00%**	**9,392.20**	**100.00%**
其中：主营业务	9,042.24	97.55%	8,649.83	97.93%	9,242.29	98.40%
其他业务	226.71	2.45%	182.42	2.07%	149.91	1.60%
利润总额	**4,445.36**	**100.00%**	**4,115.73**	**100.00%**	**4,465.08**	**100.00%**
营业利润	4,165.37	93.70%	3,794.66	92.20%	4,386.91	98.25%
营业外收入	286.97	6.46%	322.81	7.84%	81.93	1.83%

注：营业毛利=营业收入—营业成本。

如上表所示，2012-2014 年公司营业利润占利润总额的比重分别为 98.25%、92.20%和 93.70%，利润总额主要来自于营业利润，营业外收入占利润总额的比重较小。另外，从上表可以看出，公司主营业务突出，2012-2014 年主营业务贡献的毛利占营业毛利的比例分别为 98.40%、97.93%和 97.55%，公司营业毛利来源稳定。

2、报告期营业利润的主要来源

2012-2014 年度主营业务分产品毛利贡献图



公司营业利润主要来自以医药纸盒为核心的主营业务毛利，报告期内各年主要产品毛利贡献情况如下：

单位：万元

产品名称	2014 年度		2013 年度		2012 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
医药纸盒	8,680.61	96.00%	8,053.83	93.11%	8,363.02	90.49%
酒类食品彩盒	177.96	1.97%	326.01	3.77%	723.52	7.83%
瓦楞纸箱	183.67	2.03%	269.99	3.12%	155.76	1.69%
合　计	**9,042.24**	**100.00%**	**8,649.83**	**100.00%**	**9,242.29**	**100.00%**

如上表，医药包装纸盒产品是公司毛利的最重要来源，报告期各期毛利贡献率均在 90%以上，且毛利贡献额逐年提高，2014 年医药包装纸盒作为公司的核心业务毛利贡献率已超过 95%，因此，医药纸盒包装产品是公司利润稳定增长的动力所在，未来，随着本次募投项目的建成投产，医药纸盒的毛利贡献率将更高，毛利贡献额将步入新的快速增长轨道。

3、可能影响公司盈利能力连续性和稳定性的因素分析

公司报告期内业务稳定发展，在行业内的竞争优势明显。公司管理层认为，以下因素可能会对公司盈利能力的连续性和稳定性产生影响：

（1）客户资源

公司拥有拜耳医药、西安杨森、诺华制药、默沙东、诺和诺德、博士伦、吴太感康、利君制药、葵花药业、丽珠医药、武汉生物、华兰生物等诸多国内外知名品牌制药企业组成的优秀客户群，常年服务的客户已逾 100 家，其中作为主要供应商的核心客户约 60 家。2012-2014 年，三年以上的老客户销售额稳步增长，占医药纸盒收入的比重各期均在 80%以上。这些优质稳定的客户资源是公司盈利的坚实基础。今后，公司将在不断加强和维护与现有客户合作的同时，大力开拓新的客户资源，确保公司利润来源的持续和稳定。

（2）新技术、新材料、新产品的开发与应用能力

公司客户多为国内外顶尖制药企业，对医药纸盒包装产品设计、防伪、质量等要

求尤为严格，并且不同客户及同一客户对纸盒功能、规格、品质要求差异较大，要求医药纸盒供应商保持持续创新的能力，能够快速开发出满足客户特定需求的产品，无缝对接制药企业高速包装线，完成药品的快速安全包装。

本公司突破印刷企业的传统加工制作模式，在医药折叠纸盒技术领域持续探索，不断创新，具有行业领先的医药纸盒包装产品设计能力，防伪技术、药品电子监管码赋码印刷等扩展医药纸盒功能的技术处于行业前沿，生产的医药纸盒产品具有安全性能好和防伪性能高以及在自动装盒机的上机性能优异等优势，深得国内外知名制药企业的青睐。

公司将以新技术、新材料、新产品的持续创新作为发展战略，不断加大研发投入和新产品开发力度，快速响应和满足客户差异化需求，在追求规模增长的同时，致力于提高产品的技术含量和增添医药纸盒包装产品的附属功能，为客户提供医药纸盒包装的整体解决方案，为公司盈利能力的连续性和稳定性提供保障。

（3）规模优势

医药行业关系国计民生，近年来始终保持快速增长的态势，进而带动医药纸盒包装行业的市场需求持续增长。近年来，公司凭借自身产品及技术优势，积极开拓市场，经营规模持续扩大，目前公司已具备年产超过 30 亿标准只纸盒的生产能力，但仍难以满足现有客户持续增长的订单需求。随着公司客户关系的稳定和客户群体的逐渐扩大，预计未来几年公司订单规模仍将保持较快的增长态势，公司现有厂房、设备资源已难以满足市场订单快速增长的需要。产能已成为制约公司发展的瓶颈，扩充产能是公司实现自身发展的当务之急。产能已成为影响公司盈利能力连续性和稳定性的重要因素。

若本次发行成功，公司的资产规模显著增加，医药纸盒产能紧张问题较大程度上能够得以解决。同时，产能扩大后，公司将进一步加强市场开拓，扩大优质客户群体，提高市场占有率。总之，随着公司产能的扩充，规模优势持续增强，公司的综合竞争实力和抗风险能力将会得到持续稳定的提高。

（三）经营成果变动分析

1、营业收入分析

2012-2014 年公司实现营业收入分别为 35,778.20 万元、35,997.04 万元和 39,181.52 万元，稳步增长，2012-2014 年复合增长率为 4.65%，具体分析详见本节“二、盈利能力分析”之“（一）营业收入构成及变动分析”。

2、营业成本分析

报告期，公司的产品成本按生产批号归集结转。产品销售成本包括原材料、直接人工、制造费用和外协费。原材料的领用以加权平均法计价，按生产批号归集计入产品成本；人工成本和制造费用以实际发生费用按工时分摊计入各产品成本；外协费用是该批产品实际发生的外协金额，期末按生产批号结转计入产品成本。期末将完工产品按生产批号转入库存商品并根据已确认销售收入的产品批次配比结转产品销售成本。

（1）营业成本构成分析

报告期，公司营业成本构成如下表所示：

单位：万元

项 目	2014 年度		2013 年度		2012 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务成本	29,912.58	100.00%	27,164.36	100.00%	26,386.00	100.00%
其他业务成本	-	-	0.43	-	-	-
合 计	**29,912.58**	**100.00%**	**27,164.79**	**100.00%**	**26,386.00**	**100.00%**

报告期内，公司主营业务成本占营业成本的比重均在 99%以上，其他业务成本占比较低。结合营业收入构成，报告期内公司营业成本构成和营业收入构成相匹配。

报告期，公司主营业务成本按成本项目列示如下表：

单位：万元

项　目	2014 年度		2013 年度		2012 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
原材料	20,637.38	68.99%	18,334.96	67.50%	18,720.00	70.95%
制造费用	4,289.86	14.34%	4,008.24	14.76%	3,457.05	13.10%
直接人工	3,373.49	11.28%	3,099.61	11.41%	2,490.48	9.44%
外协费	1,611.85	5.39%	1,721.55	6.34%	1,718.48	6.51%
合　计	**29,912.58**	**100.00%**	**27,164.36**	**100.00%**	**26,386.00**	**100.00%**

由上表可见，报告期公司主营业务成本由原材料成本、制造费用、直接人工和外协费构成，成本结构相对稳定。其中，报告期原材料成本占主营业务成本的比重约在70%左右，占比较高，且保持稳定。外协费主要系公司生产旺季时，为弥补部分生产环节产能的不足，将部分简单工序以外协生产的方式完成而产生的加工费。

报告期内各年，主要外协加工方名称、加工内容、加工数量及加工费金额情况请参见本招股说明书“第六节　业务和技术”之“四、发行人主营业务的基本情况”之“（五）原材料采购和能源供应情况”之“4、公司外协生产情况”。

报告期内发行人外协加工费价格，主要以市场销售部对客户的报价明细所对应的标准工序或产品的加工费报价为参考基础，考虑保留一定利润水平的情况下，与各外协厂商协商确定。

（2）营业成本变动分析

报告期，营业成本变动如下：

单位：万元

项　目	2014 年度		2013 年度		2012 年度
	金额	增幅	金额	增幅	金额
营业收入	39,181.52	8.85%	35,997.04	0.61%	35,778.20
营业成本	29,912.58	10.12%	27,164.79	2.95%	26,386.00
营业成本率		76.34%		75.46%	73.75%

注：营业成本率=营业成本/营业收入

由上表可见，报告期内营业成本率保持稳定，维持在 75%左右。

3、期间费用对经营成果变动的影响分析

报告期内，与业务规模扩大和营业收入稳步增长相匹配，公司销售费用、管理费用等主要的期间费用持续增长，其占营业收入的比重也亦有所增长。具体情况如下：

单位：万元

项 目	2014 年度		2013 年度		2012 年度	
	金额	占营业收入比	金额	占营业收入比	金额	占营业收入比
销售费用	2,167.83	5.53%	1,999.85	5.56%	2,025.25	5.66%
管理费用	1,841.33	4.70%	1,900.95	5.28%	1,582.82	4.42%
财务费用	1,274.74	3.25%	1,172.73	3.26%	1,053.16	2.94%
合 计	**5,283.90**	**13.49%**	**5,073.52**	**14.09%**	**4,661.23**	**13.03%**

2012-2014 年三项期间费用率（即：期间费用合计金额占营业收入的比重）分别为 13.03%、14.09%和 13.49%，基本保持稳定。2013 年度管理费用的上升是当年期间费用率有所上升的主要原因。报告期三年，公司期间费用率水平与相近行业上市公司对比如下：

公司简称	期间费用/营业收入		
	2014 年度	2013 年度	2012 年度
劲嘉股份	17.07%	17.40%	15.08%
陕西金叶	19.99%	18.42%	18.34%
合兴包装	14.09%	15.16%	13.36%
盛通股份	13.93%	12.74%	10.81%
平均值	**16.27%**	**15.93%**	**14.40%**
环球印务	**13.48%**	**14.09%**	**13.03%**

注：上述相关数据来源于其披露的招股说明书或各年年报。

由上表可见，2012 年-2014 年本公司期间费用率略低于相近行业上市公司且保持稳定，公司期间费用控制较好。发行人期间费用水平较同期相近行业可比上市公司略低，原因主要系因进入资本市场时间的不同导致本公司与可比公司所处发展阶段不同而

产生的期间费用控制水平差异所致。可比公司上市以后，因募投项目投产后总体产能利用率下降、研发投入加大、实施股权激励、费用预算增加等原因，期间费用率出现较为明显的上升趋势。与相近行业上市公司上市前三年的期间费用率水平相比，发行人期间费用率并不偏低。

（1）销售费用

公司销售费用主要为销售人员工资、运输装卸费、差旅费等，其主要构成如下：

单位：万元

项　目	2014 年度		2013 年度		2012 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
工资	876.02	40.41%	800.94	40.05%	789.27	38.97%
运输装卸费	1,069.60	49.34%	892.82	44.64%	916.16	45.24%
差旅费	104.26	4.81%	117.82	5.89%	116.96	5.78%
业务招待费	50.02	2.31%	62.87	3.14%	90.84	4.49%
会议费	9.06	0.42%	55.46	2.77%	45.57	2.25%
邮电通讯费	20.11	0.93%	26.65	1.33%	21.75	1.07%
其他项目	38.76	1.79%	43.29	2.16%	44.70	2.21%
合　计	**2,167.83**	**100.00%**	**1,999.85**	**100.00%**	**2,025.25**	**100.00%**

2012-2014 年公司销售费用分别为 2,025.25 万元、1,999.85 万元和 2,167.83 万元，销售费用的变化趋势与公司销售规模的增长趋势相符。报告期，公司销售费用率分别为 5.66%、5.56%和 5.53%，销售费用率总体保持稳定。

（2） 管理费用

公司管理费用主要包括管理人员工资及社保、研发费用、公司上缴的税金及基金、接受服务的费用、资产折旧和摊销费、以及安全环保费等其他与管理有关的费用。报告期公司管理费用明细如下：

单位：万元

项　目	2014 年度		2013 年度		2012 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
工资薪酬	571.39	31.03%	561.45	29.54%	485.36	30.66%
税金、上缴基金	302.95	16.45%	316.49	16.65%	206.29	13.03%
研究开发经费	242.19	13.15%	318.10	16.73%	238.40	15.06%
差旅费	32.48	1.76%	44.20	2.33%	56.12	3.55%
车辆使用费	57.80	3.14%	60.31	3.17%	41.05	2.59%
业务招待费	12.06	0.65%	28.36	1.49%	27.24	1.72%
安全环保费	59.80	3.25%	39.03	2.05%	71.99	4.55%
资产摊销	67.03	3.64%	66.15	3.48%	75.76	4.79%
累计折旧	81.75	4.44%	73.64	3.87%	56.62	3.58%
维修费	20.39	1.11%	18.01	0.95%	49.67	3.14%
办公费	20.01	1.09%	24.97	1.31%	19.37	1.22%
邮电通讯费	24.07	1.31%	24.73	1.30%	19.65	1.24%
服务费	34.25	1.86%	79.50	4.18%	76.65	4.84%
其他项目	315.17	17.12%	246.01	12.95%	158.64	10.03%
合　计	**1,841.33**	**100.00%**	**1,900.95**	**100.00%**	**1,582.82**	**100.00%**

报告期，公司管理费用分别为 1,582.82 万元、1,900.95 万元和 1,841.33 万元，管理费用占营业收入比分别为 4.42%、5.28%和 4.70%， 2013 年度工资薪酬、税金及研究开发经费的增加使得当年管理费用占营业收入的比重相对较高。

（3）财务费用

单位：万元

项　目	2014 年度	2013 年度	2012 年度
利息支出	1,301.44	1,254.68	1,109.20
减：利息收入	40.51	48.00	70.21
汇兑损益	2.66	-47.44	-3.66
银行手续费	11.16	13.49	17.84
合　计	**1,274.74**	**1,172.73**	**1,053.16**

报告期内，公司财务费用分别为1,053.16万元、1,172.73万元和 1,274.74万元，财务费用率（财务费用占营业收入的比重）分别为2.94%、3.26%和3.25%。财务费用金额和财务费用率总体呈现上升趋势，主要原因为随着公司产销规模的扩大，营运资金和固定资产投资所需资金日益增加，公司增加了银行借款规模，导致了利息支出的增加。

4、利润表其他项目分析

结合公司实际情况，除上述所分析因素外，影响公司利润的其他主要项目如下（主要根据利润表顺序列示）：

（1）资产减值损失

报告期内，公司资产减值损失情况如下：

单位：万元

项　目	2014年度	2013年度	2012年度
坏帐准备	73.01	51.25	110.18
合　计	73.01	51.25	110.18
占利润总额比	1.64%	1.25%	2.47%

报告期，资产减值损失分别为110.18万元、51.25万元和73.01万元，金额较小，对利润影响不大。报告期内资产减值损失均来自于坏账准备。其中，2012 年度计提的坏账准备较上期大幅增加主要系应收账款余额增加所致。

（2）投资收益

报告期，公司投资收益分别为48.40万元、349.04万元和 501.59万元，主要系公司确认的对西安德宝的投资收益。

（3）营业外收支分析

公司报告期内营业外收支情况如下：

单位：万元

项　目	2014 年度	2013 年度	2012 年度
营业外收入	286.97	322.81	81.93
其中：处置非流动资产收益	2.45	4.14	3.14
政府补助	282.51	316.27	78.79
其他	2.01	2.40	-
营业外支出	6.98	1.74	3.76
其中：处置固定资产净损失	3.84	1.74	3.59
滞纳金及罚款	-	-	0.17
其他	3.13	-	-
营业外收支净额	279.99	321.07	78.17
占利润总额比	6.30%	7.80%	1.75%

公司的营业外收入主要为与收益相关的政府补助，报告期内，计入当期损益的政府补助分别为 78.79 万元、316.27 万元和 282.51 万元；公司的营业外支出各期金额均较小。总体来看，公司主营业务突出，营业外收支金额较小，对公司的盈利能力不构成重大影响。

5、所得税费用影响

单位：万元

项　目	2014 年度	2013 年度	2012 年度
当期应纳所得税额	576.07	611.91	665.83
递延所得税费用	55.06	-97.74	-1.34
所得税费用	631.13	514.17	664.49
所得税费用占利润总额比	14.20%	12.49%	14.88%

报告期内公司递延所得税费用主要系坏账准备的变动以及子公司未弥补亏损的变动导致可抵扣暂时性差异变动所引起，金额较小。报告期内的当期所得税费用变动主要是由当年利润总额的变动及适用税率的变动所引起。

（四）毛利率及其变动分析

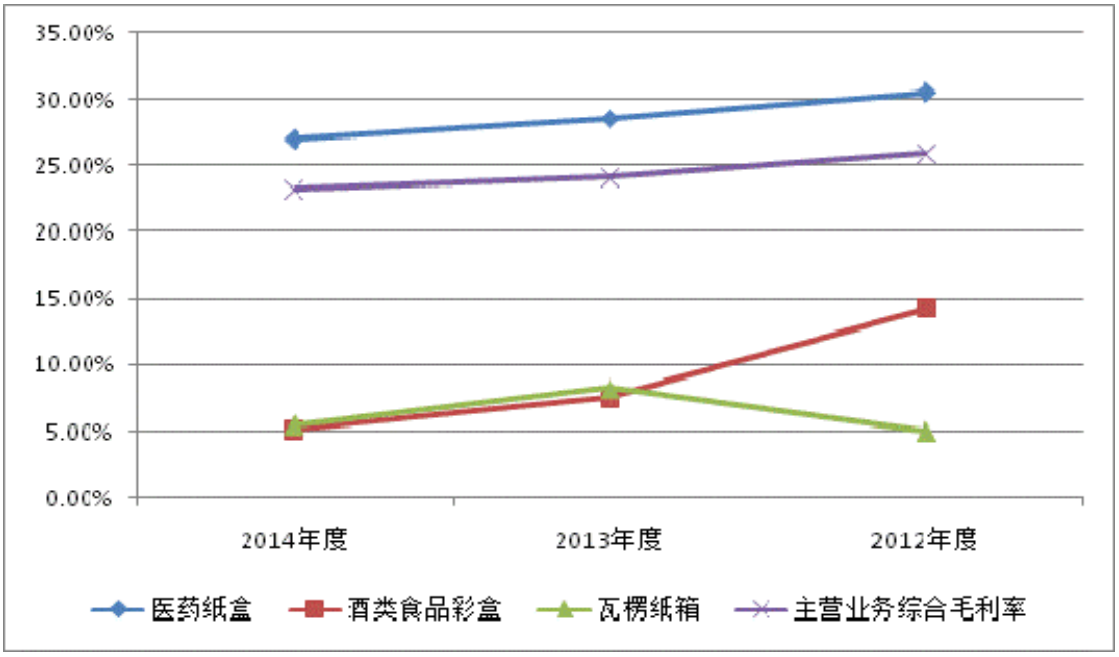
报告期公司销售毛利和毛利率情况如下：

项　目	2014 年度	2013 年度	2012 年度
营业收入（万元）	39,181.52	35,997.04	35,778.20
营业成本（万元）	29,912.58	27,164.79	26,386.00
销售毛利（万元）	9,268.95	8,832.25	9,392.20
销售毛利率	23.66%	24.54%	26.25%
主营业务毛利率	23.21%	24.15%	25.94%
其中：医药纸盒	26.98%	28.49%	30.49%
酒类食品彩盒	5.16%	7.62%	14.26%
瓦楞纸箱	5.51%	8.27%	4.99%

1、主营业务综合毛利率分析

（1）主营业务综合毛利率变动趋势

2012-2014 年度主营业务毛利率变动趋势图



参照上图，2012-2014 年公司主营业务综合毛利率分别为 25.94%、24.15%和 23.21%，保持相对稳定。其中，医药纸盒毛利率最高，2012-2014 年分别为 30.49%、28.49%和 26.98%，说明公司核心产品盈利能力较强且保持稳定，具有较强的市场竞争

力。报告期酒类食品彩盒的毛利率受人工成本的持续上涨以及国家“禁酒令”影响下游市场销售等双重因素的影响呈现下降趋势，2013 年起下降幅度较大。瓦楞纸箱的毛利率受原材料采购价格、人工成本及销售价格变动等因素的综合影响，毛利率水平较低。

报告期，公司医药纸盒毛利率远高于酒类食品彩盒，其主要原因为：

①市场定位和产品工艺不同。医药纸盒系本公司的主导优势产品，其定位为供制药企业高速自动包装线使用的高品质药品包装折叠纸盒，客户主要为国内知名制药企业和外资药企。由于公司医药纸盒的产品和市场定位较高，药品自动包装线对医药纸盒的上机性能、质量稳定性要求较高，同时较高端的客户对产品的防伪、电子监管码印刷等技术以及印刷工艺与产品设计等要求也高，因此产品的附加值较高，故而能够获得较高的毛利率水平。而酒类食品彩盒系由子公司永旭创新生产经营，属于公司的兼营产品，其市场准入门槛、客户对产品的技术和工艺要求不如医药纸盒高。

②公司的医药纸盒产品生产具有规模优势。目前公司具有年产超过 30 亿只标准医药纸盒的生产能力，所有产品均可被应用于自动包装线，规模化生产能力居于行业内领先地位，能快速满足不同客户的生产需求，实现了批量、自动化生产，有利于降低生产成本，提高利润水平。而酒类食品彩盒目前的规模较小，生产的自动化程度较低。

（2）主营业务综合毛利率变动的影响因素分析

综合毛利率等于各类产品毛利率与其占公司主营业务收入的比重乘积之和。因此，综合毛利率影响的因素主要来自于两个方面：1）各类产品毛利率变化；2）各类产品占主营业务收入的结构变化。报告期内，公司各主营产品销售收入结构及其毛利率如下：

项　目	2014 年度		2013 年度		2012 年度	
	收入占比	毛利率	收入占比	毛利率	收入占比	毛利率
医药纸盒	82.59%	26.98%	78.94%	28.49%	77.00%	30.49%
酒类食品彩盒	8.85%	5.16%	11.94%	7.62%	14.24%	14.26%
瓦楞纸箱	8.55%	5.51%	9.12%	8.27%	8.76%	4.99%
合　计	**100.00%**	**23.21%**	**100.00%**	**24.15%**	**100.00%**	**25.94%**

报告期，公司主要产品毛利率及销售结构变动对主营业务毛利率的影响如下表：

项　目	2014 年较 2013 年的变动			2013 年度较 2012 年的变动		
	毛利率变动的影响	销售比变动的影响	小计	毛利率变动的影响	销售比变动的影响	小计
医药纸盒	-1.25%	1.04%	-0.21%	-1.58%	0.59%	-0.99%
酒类食品彩盒	-0.22%	-0.24%	-0.45%	-0.79%	-0.33%	-1.12%
瓦楞纸箱	-0.24%	-0.05%	-0.28%	0.30%	0.02%	0.32%
合　计	**-1.70%**	**0.76%**	**-0.94%**	**-2.07%**	**0.28%**	**-1.79%**

注：销售比，是指各产品销售收入/公司主营业务收入；毛利率变动的影响，是指各产品本年毛利率较上年毛利率的变动额×各产品本年销售收入占本年主营业务收入的比；销售比变动的影响，是指各产品本年销售收入占本年主营业务收入比较上年销售收入占上年主营业务收入比的变动额×各产品上年的毛利率。

综上可见：各主营产品毛利率变动对综合毛利率的影响和各类主营产品销售比变动对综合毛利率的影响均较小，是综合毛利率在报告期内保持相对稳定的原因。

2、主营业务分产品毛利率变动分析

（1）医药纸盒产品毛利率变动分析

报告期，医药纸盒产品销量、销售收入、销售成本及毛利率情况如下：

项 目	2014 年度	2013 年度	2012 年度
销量（万标准只）	298,803.94	259,973.21	256,645.14
收入（元）	321,745,067.50	282,707,919.67	274,322,852.06
成本（元）	234,938,964.83	202,169,667.35	190,692,698.31
单价（元/万标准只）	1,076.78	1,087.45	1,068.88
单价波动幅度	-0.98%	1.74%	3.40%
单位成本（元/万标准只）	786.26	777.66	743.02
单位成本波动幅度	1.11%	4.66%	1.29%
毛利率	26.98%	28.49%	30.49%
毛利率变动	-1.51%	-2.00%	1.44%

由上表可见，2012-2014 年每万标准只医药纸盒平均销售单价分别为 1,068.88 元、1,087.45 元和 1,076.78 元，单位成本分别为 743.02 元、777.66 元和 786.26 元，2013 年及 2014 年销售单价波动幅度分别为 1.74%和-0.98%，单位成本波动幅度分别为 4.66%和 1.11%，销售单价和单位成本均保持稳定是 2012-2014 年医药纸盒产品毛利率基本保持稳定的原因。

2013 年度医药纸盒毛利率小幅下降 2.00 个百分点主要系单位成本上升幅度略大所致，2014 年度受销售单价小幅下降和单位成本小幅上升的双重影响，毛利率下降 1.51 个百分点。

① 医药纸盒毛利率变动影响因素分析

报告期，单位售价和单位成本变动对医药纸盒毛利率变动的影响分析如下：

项　目	单位售价的影响	单位成本的影响	合计
2014 年较 2013 年变动	-0.71%	-0.80%	-1.51%
2013 年度较 2012 年变动	1.18%	-3.18%	-2.00%

注：单价变化对毛利率的影响数，是按本年单价及去年单位成本计算的毛利率与上年毛利率的差额；单位成本变化对毛利率的影响数，是本年毛利率与按本年单价及去年单位成本计算的毛利率。

由上表可见：报告期内，医药纸盒产品的销售单价、单位成本以及毛利率均保持总体稳定。2014 年度，销售单价的小幅下降使医药纸盒毛利率下降 0.71 个百分点，单位成本的小幅上升使毛利率下降 0.80 个百分点，单价和成本的共同影响，医药纸盒毛利率较 2013 年下降 1.51 个百分点。2013 年度，销售单价的提高使医药纸盒毛利率提高 1.18 个百分点，单位成本的上升使毛利率下降 3.18 个百分点，单价和成本的共同影响，医药纸盒毛利率较 2012 年下降 2.00 个百分点。

报告期内，发行人销售价格变化与成本变化趋势或幅度存在小幅差异，主要是由公司根据市场环境的变化适当调整经营策略所致，具体说明如下：

公司定价政策需综合考虑市场、人员、采购、产能、竞争对手等方面因素，对各个经营环节的成本进行过严格测算，在确保合理利润率区间的原则下，制定出各产品的报价标准。同时，公司不定期对计价标准的合理性进行评估测算并根据市场及竞争状况对

经营策略做出合理调整，以保证产品销售价格符合当前市场发展趋势并具备竞争优势。

报告期内，公司总体经营环境较为平稳，医药纸盒产品平均销售单价的年波动幅度保持在 2%以内，不存在产品售价显著下降或竞争优势减弱的情形。受人工成本和折旧费用上升的影响，发行人单位成本呈现小幅上升趋势，相应导致毛利率出现了小幅下降，但 2013 年单位成本上升了 4.66%后，2014 年已趋于稳定。因此，总体分析，发行人医药纸盒产品毛利率水平较为稳定且处于合理利润水平区间，符合发行人的定价政策及竞争策略。

② 销售单价、单位成本及主要原材料对医药纸盒毛利率的敏感性分析

医药纸盒销售单价、单位成本及主要原材料对毛利率的敏感性分析如下表：

年度	毛利率	毛利率变动情况					
		（售价下降 1%，单位成本不变）		（售价不变，单位成本增加 1%）		（售价不变，白卡纸及白板纸单价增加 1%）	
		变动数	敏感系数	变动数	敏感系数	变动数	敏感系数
2014 年度	26.98%	-0.74%	-2.73	-0.73%	-2.71	-0.40%	-1.46
2013 年度	28.49%	-0.72%	-2.54	-0.72%	-2.52	-0.39%	-1.38
2012 年度	30.49%	-0.70%	-2.30	-0.70%	-2.28	-0.44%	-1.44

（2）酒类食品彩盒毛利率变动分析

报告期，酒类食品彩盒销售价格、单位成本及毛利率波动情况如下：

项　目	2014 年度	2013 年度	2012 年度
销量（万只）	494.70	479.18	544.19
收入（万元）	3,447.76	4,277.59	5,075.07
成本（万元）	3,269.80	3,951.58	4,351.55
平均售价（元/只）	6.97	8.93	9.33
单价波动幅度	-21.93%	-4.29%	-
单位成本（元/只）	6.61	8.25	8.00
单位成本波动幅度	-19.85%	3.13%	-

项　目	2014 年度	2013 年度	2012 年度
毛利率	5.16%	7.62%	14.26%
毛利率变动	-2.46%	-6.64%	-

由上表可见： 2013 年度，销售单价受市场需求下降及需求结构变化的影响下降，同时单位成本受人工成本上涨的影响上升，导致毛利率下降幅度较大。2014 年受产品需求结构的进一步影响，销售价格继续呈现下降趋势，毛利率受此影响，小幅下降。

（3）瓦楞纸箱毛利率变动分析

报告期，瓦楞纸箱销售价格、单位成本及毛利率波动情况如下：

项　目	2014 年度	2013 年度	2012 年度
销量（万㎡）	1,411.01	1,194.89	1,116.42
收入（万元）	3,332.54	3,265.81	3,120.94
成本（万元）	3,148.88	2,995.82	2,965.18
平均售价（元/㎡）	2.36	2.73	2.80
单价波动幅度	-13.59%	-2.50%	-11.11%
单位成本（元/㎡）	2.23	2.51	2.66
单位成本波动幅度	-10.99%	-5.64%	-6.90%
毛利率	5.51%	8.27%	4.99%
毛利率变动	-2.76%	3.28%	-4.41%

2013 及 2014 年度，由于瓦楞纸箱产品结构（单位面积瓦楞纸的层次和要求差异）的变化平均售价和单位成本均出现较为明显的下降，毛利率出现小幅波动主要系市场环境有所改善导致的正常经营波动所致。

近三年公司瓦楞纸箱业务毛利率与同行业上市公司合兴包装对比如下：

上市企业简称	业务分部	2014 年度	2013 年度	2012 年度
合兴包装	纸箱	21.27%	20.38%	17.81%
环球印务	瓦楞纸箱	5.51%	8.27%	4.99%

如上表所示，公司的瓦楞纸箱业务毛利率与合兴包装相比较低，其主要原因为：①生产规模不同。瓦楞纸箱属于公司的兼营产品，由子公司永鑫包装负责生产经营，目前产能为 1,650 万平方米左右，规模较小，尚无规模经济效应，而根据合兴包装公司网站披露的信息，合兴包装的主营产品为中高档瓦楞纸箱，目前拥有近 10 亿平方米的产能及完善的产品线，具有较突出的规模优势，具备“集团化、大客户”服务能力，议价能力较强；②产品结构不同。公司的瓦楞纸箱主要为乳品、饮品、水果等大众消费品用包装纸箱，而合兴包装重点服务于 IT 电子行业、日化行业及食品饮料行业，并专注于大型高端客户，拥有较优质的客户资源和良好的客户服务关系，其纸箱的毛利率相对较高，故公司的瓦楞纸箱毛利率较合兴包装偏低。

3、与相近行业上市公司毛利率比较分析

目前上市公司中尚无独立的医药纸盒包装企业，公司的主要竞争对手深圳九星系上市公司华润三九（股票代码“000999”）的子公司，其主要业务为医药折叠纸盒、瓦楞彩盒、手工礼品盒以及柔印不干胶标签的生产与销售，其毛利率与本公司最具可比性，同时，选取合兴包装、劲嘉股份、陕西金叶、盛通股份 4 家上市公司相近业务分部毛利率作为参考，与本公司核心产品销售毛利率对比如下：

与相近业务上市公司相似业务分部毛利率比较表

上市企业名称	相似业务分部	2014 年度	2013 年度	2012 年度
合兴包装	纸箱	21.27%	20.38%	17.81%
劲嘉股份	烟标产品	42.31%	41.10%	37.83%
陕西金叶	烟标产品	31.48%	30.35%	34.85%
华润三九	印刷包装	19.95%	29.39%	29.88%
盛通股份	包装印刷	13.03%	19.30%	23.66%
环球印务	**医药纸盒**	**26.98%**	**28.49%**	**30.49%**

注：根据华润三九公开披露的年度报告，其印刷包装业务分部主要为深圳九星，故以其印刷包装业务分部毛利率代

表深圳九星的毛利率进行比较。

由上表可见，与相近行业相比，医药纸盒业务的毛利率低于烟标产品业务的毛利率，高于瓦楞纸箱业务的毛利率。与同为医药纸盒业务的深圳九星相比，2012 年度毛利率略高于深圳九星，2013 年度毛利率略低于深圳九星，报告期公司医药纸盒毛利率整体水平与其相当，处于较好的水平，主要系公司生产的医药纸盒产品性能稳定，品质优异，并具有较高的技术含量和产品附加功能。

综上所述，作为医药纸盒行业的龙头企业，公司具有较强的市场竞争力，主营业务突出，核心产品毛利率稳定且相对较高，盈利能力较强，具备较为突出的核心竞争力。

未来，随着我国基本药物电子监管码的强制实施，产品技术和品牌附加值的进一步提升，以及公司产品结构的不断优化，医药纸盒毛利率水平将继续保持较高水平。

（五）主要产品销售价格及原材料价格变动对公司利润的敏感性分析

1、主要产品销售价格的敏感性分析

医药纸盒包装产品为公司的主导产品，其占主营业务收入的比重各期均在 75%以上，毛利额贡献率均在 85%以上。在其他因素不变的情况下，医药产品销售价格每变动 1%，对公司营业毛利和利润总额的影响情况如下：

项　目	2014年度	2013年度	2012年度
医药纸盒单价变动率	1%	1%	1%
营业毛利变动额（万元）	321.75	282.71	274.32
营业毛利变动比	3.47%	3.20%	2.92%
利润总额变动比	7.24%	6.87%	6.14%

医药纸盒产品销售价格是影响经营成果的重要因素，营业毛利和利润总额对其敏感度较高，医药纸盒产品销售价格的调整对公司盈利能力和经营业绩具有较大的影响。

2、主要原材料采购价格对公司利润影响的敏感性分析

白卡纸及白板纸是公司最主要的原材料，其成本占主营业务成本的比例较高，白卡纸及白板纸采购价格的波动对公司利润有一定影响。在其他因素不变的情况下，白卡纸及白板纸采购价格每变动 1%，对利润的影响和敏感度情况如下表：

单位：万元

项　目	2014年度	2013年度	2012年度
白卡纸及白板纸单价变动率	1%	1%	1%
毛利变动额（万元）	-127.15	-111.26	-120.76
毛利变动比	-1.37%	-1.26%	-1.29%
利润总额变动比	-2.86%	-2.70%	-2.70%

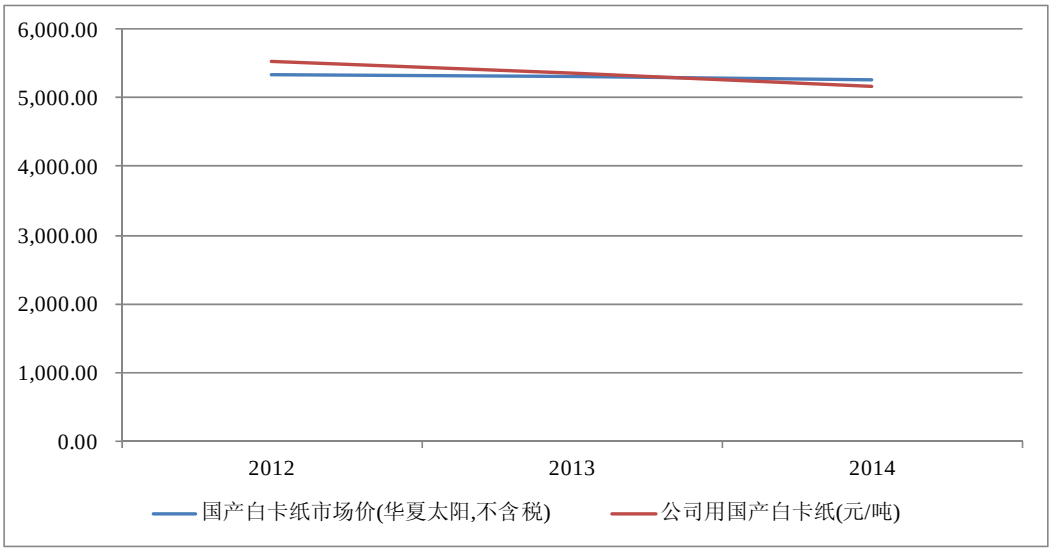
白卡纸及白板纸价格变动对公司营业成本产生的影响较大，因此公司十分重视对白卡纸及白板纸价格走势的分析，强化预算管理，合理确定采购周期，优化生产工艺，降低纸张损耗。

3、主要原材料和能源的价格及其变动趋势

报告期内，公司主要原材料白卡纸、白板纸等生产用纸的采购价格波动较小，除芬兰白卡纸采购价格小幅上升外，其他生产用纸采购价格呈现小幅下降趋势。报告期内公司主要原材料和能源的价格及其变动情况请参见本招股说明书“第六节 业务和技术”之“四、发行人主营业务的基本情况”之“（五）原材料采购和能源供应情况”之“1、主要原材料、能源平均价格变动情况”。

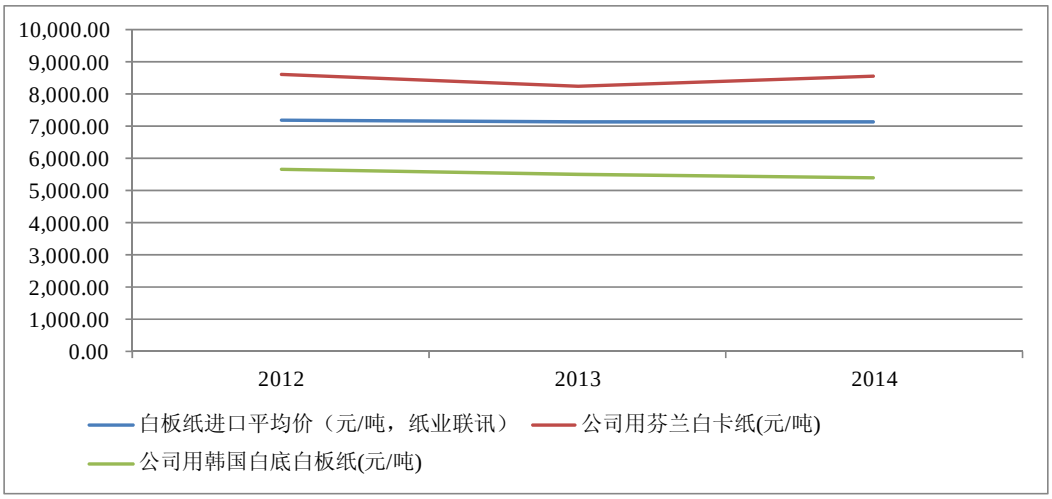
报告期内公司主要原材料和能源的价格及其变动趋势，与市场上相同或相近原材料和能源的价格及其走势相比不存在显著异常，其中发行人主要能源电力的采购价格由供应部门统一定价，实际采购价格与统一定价一致，主要生产用纸白卡纸及白板纸的平均采购价格与市场价格比较情况如下：

国产白卡纸价格趋势比较图



注：数据来源 Wind 资讯

进口白卡纸/白板纸价格趋势比较图



注：数据来源 Wind 资讯，其中进口白卡纸/白板纸产地、种类较多，价格差异较大，用于比较的市场价格采购进口平均价。

4、主要原材料及能源耗用与产量的匹配情况

（1）医药纸盒用纸

项目	2014 年度	2013 年度	2012 年度
纸张耗用（万元）	13,181.08	11,866.64	11,907.21
医药纸盒产量(万标准只)	293,949.41	257,730.23	255,192.20
每标准只耗用纸（分）	4.48	4.60	4.67

报告期内公司每标准只医药纸盒耗用纸张的金额呈现小幅下降趋势，与主要原材料价格趋势基本一致。

（2）酒类、食品彩盒用纸

项目	2014 年度	2013 年度	2012 年度
酒类、食品彩盒用纸耗用（万元）	1,063.56	1,003.09	1,342.44
酒类、食品彩盒产量（万只）	509.23	496.55	555.86
每盒耗用纸（元）	2.09	2.02	2.42

报告期内酒类、食品彩盒用纸的单位产品耗用量情况出现了小幅波动，主要系酒类、食品彩盒规格差别较大所致。

（3）瓦楞纸箱用纸

项目	2014 年度	2013 年度	2012 年度
瓦楞纸箱用纸耗用（万元）	2,552.74	2,540.53	2,584.21
瓦楞纸箱产量（万平方米）	1,642.70	1,503.68	1,375.78
每平方米瓦楞纸箱耗用纸（元）	1.55	1.54	1.57

报告期内公司每平方米瓦楞纸箱耗用瓦楞纸基本保持稳定。

（4）油墨

项目	2014 年度	2013 年度	2012 年度
油墨耗用（万元）	1,196.90	1,007.08	950.01
营业收入（万元）	39,181.52	35,997.04	35,778.20
每元产值耗用油墨（分）	3.05	2.80	2.66

公司各类产品均耗用油墨，报告期内公司每元产值耗用油墨稳中略升，主要是由于报告期内医药纸盒产品赋码率提高，喷码用的油墨单价较高所致。

（5）电力

项目	2014 年度	2013 年度	2012 年度
电力耗用（万元）	752.94	642.60	585.68
医药纸盒产量(万标准只)	293,949.41	257,730.23	255,192.20
医药纸盒产能(万标准只)	310,400.00	277,600.00	238,000.00
每万标准只耗电（元）	25.61	24.93	22.95

报告期内，单位产量耗电有所提高，主要系子公司天津环球投产后，产能产量尚未达到设计规模，新增基础设施用电使得单位产量耗电量提高所致。

（六）非经常性损益及少数股东权益的影响分析

报告期，公司非经常性损益情况如下：

单位：万元

项　目	2014 年度	2013 年度	2012 年度
归属于母公司所有者非经常性损益净额	364.37	433.24	115.74
少数股东权益	-	-	-
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	3,449.86	3,168.32	3,684.85

注：报告期内公司非经常性损益具体内容详见第十节之“八、经注册会计师核验的非经常性损益明细表”。

报告期内，公司的非经常性损益主要为政府补助及非流动资产处置损益。2012-2014 年归属于母公司所有者非经常性损益净额分别为 115.74 万元、433.24 万元和 364.37 万元，占当期归属母公司所有者净利润的比例分别为 3.05%、12.03%和 9.55%。总体来看，报告期内公司非经常性损益对公司经营业绩影响较小，表明公司较高的盈利水平主要来源于主营业务。

三、资本性支出分析

（一）报告期内重大资本性支出

随着市场需求的不断增加，公司近几年围绕技术提升和产能扩张进行了较大规模的投资，2012-2014 年公司购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金合计

分别为 7,773.07 万元、2,889.13 万元和 1,670.04 万元，累计达 12,332.24 万元，其中固定资产主要为与业务开展密切相关的机器设备、厂房等，无形资产主要为购买土地使用权。另外，2012 年度公司以 4,301.49 万元收购了西安德宝 46%股权。

公司近年来资本性支出均围绕公司主业进行，不存在跨行业投资的情况。

（二）未来可预见的重大资本性支出计划

截至招股说明书签署日，未来可预见的重大资本性支出为募集资金投资项目，有关募集资金投资项目的具体投资计划详见“第十三节募集资金运用”。

四、报告期会计政策、会计估计变更对经营成果的影响

公司报告期内主要会计政策和会计估计均未变更，无会计政策、会计估计变更对经营成果产生影响的情形发生。

五、重大担保、诉讼及其他事项

截至本招股说明书签署日，除本招股说明书披露的事项外，公司不存在其他对财务状况、盈利能力及持续经营产生影响的重大担保、诉讼、其他或有事项和重大期后事项。

六、公司财务状况和盈利能力的未来趋势分析

（一）公司存在的主要优势和困难

通过上述财务分析，可看出，报告期内本公司的资产和负债规模稳步增长，结构相对稳定，资产周转速度较快，运营效率较好，主营业务增长稳健，盈利能力较好，公司主导产品毛利率较高，综合毛利率在同行业中处于较高水平，经营活动现金流量充裕、资产的流动性较好，具有较强的偿债能力和抗风险能力。公司经营管理规范，财务管理体系健全，财务管理制度规范，能充分发挥财务的监督和管理职能，内部控制制度执行有效，能够最大程度控制财务风险。

公司目前的资金来源主要依靠自身积累、商业信用和银行短期借款，融资渠道单一，缺乏长期资金的融资渠道，现有产能已难以满足公司日益增长的生产经营需要。为此，公司拟公开发行股票并上市，从资本市场募集发展所需要的资金，进一步扩大产能，满足持续快速发展的需求。

（二）未来影响发行人盈利能力的因素及其未来趋势

1、未来医药纸盒包装市场需求巨大

未来几年，随着我国医药工业的持续快速发展，药品分类管理制度不断完善，基本药物纳入药品电子监管体系，而使用药物治疗来弥补医疗保健实施系统的不足也将促进国内医药包装的显著增长。因此，作为医药包装的重要组成部分，医药纸盒包装行业未来仍具有巨大的市场发展空间。

2、我国药品电子监管码政策的深化实施将给医药纸盒包装行业带来新的重大发展契机

根据《2011-2015 年药品电子监管工作规划》（国食药监办[2012]64 号）制定的药品电子监管工作的总体目标为：2015 年年底前实现药品全品种全过程电子监管，保障药品在生产、流通、使用各环节的安全，最有力地打击假劣药品行为、最快捷地实现问题药品的追溯和召回、最大化地保护企业的合法利益，确保人民群众用药安全。因此，药品电子监管面临良好的政策机遇。而电子监管码印刷与医药纸盒生产工序的高度关联性导致并非所有电子监管码印刷企业都能在这一政策形势下获取相同的竞争机会，只有同时具备电子监管码批量印刷能力和医药纸盒规模化生产能力的企业，才能真正把握这一市场机遇。因此已经具备规模化生产能力的企业必将从中受益，并迎来新的发展契机。

作为电子监管码赋码印刷技术的行业领先者，公司将充分利用技术和品牌优势，抢占市场先机，进一步提高市场占有率，增强行业地位，提高盈利能力。

3、公司的核心竞争优势是业绩持续成长的保证

依托行业领先的技术和先进的工艺、设备，公司始终以客户为导向，严格质量控

制，多年来，公司的医药纸盒产品始终保持上机运行速度最快，质量稳定性最好，在业内建立了良好的口碑，深得客户信赖，积累了优秀稳定的客户群，树立了良好的品牌，形成了较强的规模优势。未来，公司将在这些方面持续改进和不断完善，拓展新的客户群和销售区域，在华北、华东等制药企业集中省份建立生产基地，为客户提供贴身式配套服务；继续严格质量控制体系，保证产品在各种型号自动装盒机的适应能力；加大研发投入，保持自身创新性的持续发展。公司将继续保持和增强核心竞争优势，进一步提高市场占有率，提高盈利能力。公司的核心竞争力详见“第六节 业务与技术”之“三、发行人在行业中的竞争地位”之“（三）公司的主要竞争优势”。

4、募集资金投资项目的投产将为公司业绩成长提供支撑

公司产品在细分市场中处于高速发展的时期，现有产能与未来市场需求不符，供不应求，迫切需要扩大生产规模，满足日益增长的市场需求。本次公开发行募集资金到位后，公司的资产规模显著增加，医药纸盒包装产品产能大幅提高，电子监管码赋码印刷技术的进一步提升，公司获取订单能力将得到充分发挥，较高技术含量和高附加值产品产销量将快速增长。同时，产能扩大后，公司将进一步开拓市场，扩大优质客户群体，提高市场占有率。总之，随着公司规模优势的不断显现，公司的综合竞争实力和抗风险能力将会得到持续稳定的提高。

综上所述，公司行业及产品优势明显，财务状况良好，盈利能力较强。公司目前正处于新一轮快速发展期，募集资金投资项目投产后，公司将进一步增强现有优势，提高盈利能力和竞争能力。

七、股东未来分红回报分析

为了有效保证全体股东充分享受到公司发展所取得的成果，同时考虑到公司目前的经营状况、发展前景等因素，公司根据《公司法》、《公司章程（草案）》及具体实施的可行性，特制定《西安环球印务股份有限公司未来分红回报规划（2014-2016）》，并经 2014 年 4 月 23 日召开的公司 2013 年度股东大会表决通过，其主要内容如下：

（一）股东分红回报规划

1、公司未来分红回报规划制定原则

着眼于公司的长远和可持续发展，在综合分析公司实际经营发展、股东要求和意愿、社会资金成本、外部融资环境等因素的基础上，充分考虑公司目前及未来盈利规模、现金流量状况、发展所处阶段、项目投资资金需求、本次发行融资、银行信贷及债权融资环境等情况，建立对投资者持续、稳定、科学的回报机制，保持股利分配政策的连续性和稳定性。

2、公司未来分红回报具体规划

公司未来分红回报规划充分考虑和听取股东特别是中小股东的要求和意愿，在公司盈利、现金流满足正常经营和长期发展的前提下，公司应当采取现金方式分配股利；若董事会认为公司未来成长性较好、每股净资产偏高、公司股票价格与公司股本规模不匹配、发放股票股利有利于公司全体股东整体利益时，可以在符合公司现金分红政策的前提下，制定股票股利分配预案。

在符合法律法规和监管规定的前提下，公司每年以现金形式分配的利润不少于当年实现的可供分配利润的百分之二十。同时，董事会应当综合考虑公司所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情形，并按照公司章程规定的程序，提出差异化的现金分红政策：

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

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

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

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

重大资金支出是指公司未来十二个月拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出

达到或超过公司最新一期经审计净资产的 10%，且超过人民币 3,000 万元；或公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出达到或超过当年实现的母公司可供分配利润的 50%，且超过人民币 3,000 万元。

公司可以根据盈利状况进行中期现金分红。具体分配方案由公司董事会制订，经公司股东大会批准后实施。

留存的未分配利润，公司将主要用于扩大再生产及补充营运资金，进一步支持公司的可持续发展。

3、2014-2016 年具体股利分配计划

2014 年至 2016 年，公司计划首次公开发行股票并上市，借助资本市场实现跨越式发展。目前公司所属的医药纸盒包装行业在下游医药行业迅猛发展的带动下，发展形势良好。同时公司属于行业内的龙头企业，在品牌、技术、产品品质等方面，均具有领先优势，未来公司将继续通过优质服务和持续的发展提高品牌知名度，同时利用品牌效应拓展新客户。预计随着募集资金的到位和募投项目的实施，公司的盈利能力将得到进一步提升，资产状况将显著改善，能够确保现金股利的足额分配。

为了回报股东对公司的大力支持，2014-2016 年，公司计划在足额计提法定公积金、盈余公积金以后，每年向股东现金分配股利不低于当年实现的可供分配利润的 20%。同时，公司也将根据分配当年的实际经营状况，在上述现金分配比例基础上，提升现金分配比例或另行增加股票股利分配和公积金转增。公司将在每个会计年度结束后，由董事会提出分红议案，并交付股东大会进行表决。

4、分红回报规划的修订

公司董事会将根据公司经营状况至少每三年对《未来分红回报规划》进行重新审阅和必要的修订，并将修订草案提交股东大会审议通过。修订时，公司董事会将结合具体经营数据，充分考虑公司目前盈利规模、现金流量状况、发展所处阶段及当期资金需求，制定合理的分红方案，有效保证股东对公司发展成果的分享。

（二）股东分红回报规划的可行性分析

本公司秉承“为顾客创造价值，为员工创造福利，为股东创造回报”的公司宗旨，为了更好地回报股东，本公司明确了每年现金股利分配的比例不低于当年实现的可供分配利润的 20%。该等安排主要系基于以下考虑：

（1）公司目前行业地位突出，发展良好

作为国内领先的医药纸盒包装产品独立供应商，目前公司医药纸盒产品的生产和销售规模位居全国前列，尤其在对国内高速自动包装线和外资药厂的医药纸盒产品供应中占据显著的市场地位。“环球印务”已成为国内医药纸盒包装的知名品牌，是深受制药企业信赖的优秀供应商。随着我国医药工业的持续快速发展，药品电子监管制度的逐步实施，医药纸盒产品市场需求不断增加，公司也处于新一轮的快速成长阶段。由于公司所属的印刷包装行业为资金密集型行业，机器设备等固定资产投入较大，同时随着销售规模的扩大，日常资金需求也相应增加。报告期内，公司主要通过银行借款和良好的商业信用获得的经营性负债来适度增加债务融资规模，充分利用财务杠杆以满足公司业务快速发展的资金需求。若本次发行上市成功，通过资本市场进行股权融资，将进一步优化资本结构，现金流也将更加充裕，为公司长期稳定发展提供强有力的支持。

（2）通过本次发行上市实现跨越式发展，为股东带来更丰厚的回报

公司未来将继续以医药纸盒包装为主业，进一步拓展在该领域的市场份额。通过本次公开发行股票并上市实现企业的跨越式发展，利用募集资金投资“ 增资天津环球用于年产 18 亿只药品包装折叠纸盒项目”、“西安环球药品电子监管码赋码印刷配套率提升及技改项目”、“增资天津环球用于年产 18 亿只药品包装折叠纸盒电子监管码配套项目”以及“研发中心建设项目”，使公司的产能提升至约 40 亿只，电子监管码印刷配套产能也将达到年产约 40 亿只。随着医药纸盒包装产品产能大幅提高，电子监管码赋码印刷技术的进一步提升，公司获取订单能力将得到充分发挥。预计至项目达产年，公司主营业务收入及净利润将比目前增长一倍，公司的综合实力和盈利能力将会得到持续稳定的提高，从而可为股东创造更多的价值，带来更丰厚的回报。

（3）公司财务稳健，经营性现金流较充裕

报告期，公司资产规模稳步增长，资产结构稳定，质量良好，周转速度较快，银行融资渠道畅通，偿债风险可控，财务相对稳健。同时，报告期公司盈利现金比率分别为 196.10%、152.73%和 191.23%，盈利质量较高，经营活动产生的现金流量净额与实现的净利润保持着较好的匹配关系，主营业务获取现金能力较强，过往三年年均经营活动产生的现金流净额为 6,749.20 万元，而年均归属于母公司所有者净利润为 3,738.79 万元，良好的经营性现金流为股东现金分红提供了保障。公司未来还将继续保持稳健的财务和经营政策，鉴于公司良好的发展趋势和优秀稳定的客户群，公司在确保可持续发展的前提下，确定了每年以现金回报股东的比例为不低于当年实现的可供分配利润的 20%。

综上，上述股东分红回报规划符合经营现状和发展规划，公司有能力在快速发展的同时，足额保证对股东的现金股利分配，既实现了大股东国有资产的保值增值，也保证了中小股东的利益。未来，公司将继续充分听取股东特别是中小股东的意见，建立对投资者持续、稳定、科学的回报机制，保持股利分配政策的连续性和稳定性。

第十二节　未来的发展与规划

一、公司未来发展规划

（一）公司未来三年发展目标

公司目前是国内医药纸盒包装龙头企业，市场份额位居业内前列，“环球印务”已成为国内医药纸盒包装的知名品牌，拥有拜耳医药、诺华制药、默沙东、西安杨森、赛诺菲-安万特、诺和诺德、博士伦、吴太感康、利君制药、葵花药业、丽珠医药、武汉生物等诸多国内外知名品牌制药企业客户群。

公司将坚持“诚信为本，客户至上”的经营理念，以进入资本市场为契机，实施项目带动战略，以医药纸盒包装产品为中心，把握国际医药包装行业发展方向，坚持自主创新，加强技术研发，以先进行业技术、工艺、管理为依托，倡导绿色环保、清洁生产，不断丰富公司产品线，向高附加值产品领域拓展。保持公司在中国药品包装行业的领先地位，使公司成为具备国际水平的专业医药包装产品供应商，并进一步发展成为跨国制药企业在中国的首选合作伙伴。

公司将继续在全国进行业务及基地拓展，通过在制药企业重点区域环渤海地区、长三角地区建立规模化生产基地，借助电子监管码政策推行之机，大力拓展市场份额，保证老客户的需求，同时开拓新客户。力争至“十二五”末，实现公司的销售收入相比“十一五”末翻一番的目标。

（二）公司的发展计划

1、实施募集资金投资项目，突破产能瓶颈，优化战略布局

在生产方面，做好募集资金投资项目建设工作，实施子公司天津环球年产 18 亿只药品包装纸盒项目及其电子监管码配套项目以及本公司电子监管码赋码印刷配套率提升及技改项目，增加公司的产能供应，突破因公司产能瓶颈对公司增长速度的制约。在天津生产基地建设投产后，公司将充分发挥天津地区的区位优势和港口优势，使得公司的业务范围覆盖到京津、华北、东北，兼顾华东地区并辐射国际市场。至此，公

司生产布局形成天津环球与西安本部相互呼应之势，为公司将来适时设立华东生产基地，形成对全国市场的无缝覆盖奠定坚实基础。

2、为客户提供增值服务，提升客户满意度，增强客户黏性，提高市场份额

公司是国内最早一批专业生产医药包装折叠纸盒的企业，一直致力于该行业的研发、生产及服务，具有丰富的行业经验。同时，公司拥有一批顶尖的国内外制药企业客户，如拜耳医药、诺华制药、默沙东、诺和诺德等，在服务此类客户的过程中，公司掌握了制药行业前沿需求及一批新产品、新技术的应用。公司在客户研发完成新产品阶段，在充分了解产品特性的基础上，利用公司丰富行业经验及资源整合能力，为客户提供包括：产品包装形式、包装盒设计、包装线的选型、包装线试机等整体解决方案，从客户产品设计阶段即先行介入有助于提高公司服务水平，同时增强客户黏性。并且通过公司了解的行业新材料、新技术、新工艺的推广，帮助提高客户的生产效率、降低残次品率从而为客户创造价值。

3、积极开发新市场，开发新客户

公司目前在品牌、技术、产品品质等方面均具有领先优势，在行业内建立了良好的客户口碑。公司未来将继续通过优质的服务和持续的发展提高品牌知名度，同时利用品牌效应开发新市场、拓展新客户，具体公司将通过以下方面予以实施：

（1）加大品牌宣传力度，提高公司在业内的影响力

通过参加国内外各类产品推介会如：CPHI（世界制药原料展览会）、API（中国国际医药原料药、中间体、包装、设备交易会），向各大制药企业宣传公司的品牌和产品优势,提高企业知名度。同时公司在目标市场组织新工艺、新技术推介会，树立公司专业品牌形象，提高公司影响力。

（2）利用产品及服务吸引客户

公司产品性能稳定、品质优异，尤为适合各大制药企业在高速自动包装线上使用。公司除为制药企业供应上机医药纸盒外，还为客户提供上门调试服务，深受客户好评。未来公司还将继续深入此项服务，扩大为客户的售后服务力度，吸引更多采用

自动装盒机的客户选择本公司产品。

（3）利用技术优势吸引客户

公司目前拥有业内领先的电子监管码印刷技术，并已实现批量生产。随着电子监管码制度的强制实施，越来越多的有电子监管码印刷需求客户为了节约成本，减少生产环节，选择由具备电子监管码印刷能力的医药纸盒包装企业作为供应商。因此未来公司将继续借助这一优势，加大对新客户拓展力度，最大限度的抢占市场份额。

公司目前掌握多项防伪技术，已有多项防伪技术提出了专利申请，这些技术有助于公司为客户提供多样化服务。目前假药犯罪依然猖獗，各大知名医药厂商对产品防伪尤为关注，不断推出的防伪技术需要医药纸盒供应商有很强的应对能力将新技术付之于批量生产。因此公司未来将继续加大防伪技术的开发，以便向更多的高端客户推广自己，拓展市场份额。

（4）实施精益化营销策略

细分市场，紧盯目标市场标靶客户的开发。通过制定分阶段、可实现、可控制的开发计划，将具体的开发计划与各级管理人员 KPI 业绩考核挂钩，建立更加完善的流程图，分区域、分责任人，分客户类型，减少客户开发的盲目性，提高客户开发质量，更加明确客户开发方向，保证每年市场开发的持续性，提高市场份额。

4、完善技术创新机制，进一步提高研发能力，引领医药包装市场技术水平。

在技术方面，深入开展市场调研，根据市场需求，确定开发项目；通过自身及与其他企业合作，共同研发新型电子监管码印刷生产线；研究二维条形码技术在医药流通领域内的功能，实现二维码生产技术的生产和控制，以便为开拓国际市场储备技术；开发应用新型的防伪方式和防伪材料，为客户提供安全、可靠的包装产品；开发引进新型印刷技术及表面整饰工艺，既要具有防伪功能，又要易于识别，提高医药纸盒包装产品的附加值；研究 PE 淋膜纸在医药包装领域的应用，以迎合未来 OTC、RX（处方药）、生物疫苗药品包装的智能化、人性化、多功能化的发展趋势；跟踪新产品生产，研究新产品工艺路线的合理性，不断改进工艺，降低生产成本。

医药包装产品的多样化决定了优秀的供应商必须具备良好的创新能力才能在市场中立于不败之地。良好的创新能力来源于优秀的创新机制，未来公司将继续完善创新机制，从产品设计、印刷技术开发及应用、印后处理技术、防伪技术等各方面加强自主创新力度，保持技术的领先性，具体措施如下：

（1）完善研发体系，加强人才引进

公司目前已形成了以技术研发部为骨干的研发管理机制。未来公司在此体系下，将继续扩大研发团队规模，招纳各专业人才，提高各部门对公司研发项目的配合能力，建立不同研发方向的项目小组，保证各方面技术发展同步推进。

（2）加强与外部高技术单位的合作，提高公司的研发能力

公司生产经营过程中多为对各类技术的应用，因此需要不同技术领域的合作者、开发者提供技术支持。但相关设备生产厂商对具体产品特性又缺乏了解，因此为了全面提高技术水平，公司未来将继续加强合作研发机制，既发展了公司自身的科技开发能力，又在相关技术领域获得技术成果。对于重点项目，公司将选取自行牵头，合作方提供技术支持的方式，提高公司在研发过程中的主导性，有利于自身对特别技术的独占性使用，维护自身的利益。

（3）加大研发力度

为保证持续创新能力，未来公司将加大研发资金及研发力量的投入。同时在电子监管码印刷、防伪技术等高附加值工艺领域，坚持长期持续开发，以应对不断发展的市场需求。

（4）加强知识产权管理，维护公司利益

公司建立有完善的知识产权管理体制，通过专员管理，加强公司对自身无形资产的监管和维护，对于可申请著作权、工业产权技术，公司及时整理进行申报，保证自身的利益得以维护，同时也有利于公司对自身研发成果的储备管理。

5、提升核心竞争力

公司的核心竞争力主要表现在领先的技术优势、优秀的客户群体、稳定的产品品质、先进的管理理念和规模化生产能力。未来公司将继续在这些方面持续改进和完善，拓展新的客户群和销售区域，在华北、华东等制药企业集中省份建立生产基地，为客户提供贴身式配套服务；继续严格质量保证体系，保证产品在各种型号自动装盒机的适应能力；加大研发投入，保持自身创新性的持续发展；通过公开发行股票等方式扩大产业规模，提高行业竞争力。

二、上述目标实现的假设条件和可能遇到的困难

（一）拟定上述计划依据的假设条件

（1）国家相关的产业政策、税收政策不发生巨大不利变化；

（2）医药市场处于正常发展状态，公司所处领域未出现重大不利因素；

（3）公司主要原材料行业的市场价格不会发生重大波动；

（4）公司现有管理层、核心技术人员保持一定的稳定性；

（5）公司各项内部控制制度持续有效，未发生因监控、防范不利导致的重大损失；

（6）公司没有发生严重的市场危机和财务危机；

（7）公司本次发行成功，募集资金到位；

（8）无其他人力不可抗拒及不可预见因素造成的灾难。

（二）实施上述计划可能面临的主要困难

（1）资金问题

上述计划的实施，需要投入大量资金，依靠银行贷款有一定困难；如果依靠自身

利润积累，在日益激烈的市场竞争中，公司很可能会丧失宝贵的发展机会。因此本次公开发行股票并上市对本公司的快速、健康、持续发展十分重要。

（2）人力资源问题

随着上述计划的实施，公司的生产规模、营销网络、研发机构都会扩张，产品结构和组织管理也都趋于复杂，公司对高级销售和管理人才的需求将大量增加。另外，随着市场竞争的加剧，原有产品的市场利润率可能会降低，对新产品的研究和开发提出了更高的要求，为了保持企业的创新能力和生命活力，需要培养引进大量专业人才，为此公司将面临人力资源保障的压力。

（3）快速成长的管理问题

随着业务和规模的快速增长，公司的管理水平将面临挑战。特别是在公司发行上市并迅速扩大经营规模以后，公司的组织结构和管理体系势必进一步复杂化。在上述计划的实施和未来的运作过程中，公司各项内部控制制度和组织管理体系都需要不断完善和创新，以适应公司的发展。

三、募集资金对公司未来发展的影响

本次募集资金将对实现上述业务目标具有重要意义，主要表现在：

（1）医药纸盒包装行业发展特点决定了产业规模是本行业企业的核心竞争力之一，公司只有实现规模化的客户群体、规模化的技术支持、规模化的生产能力才能实现持续的快速发展和稳定增长。本次募集资金的运用对公司扩大产业规模起着重要的推动作用，并且有利于增强公司在科研创新方面的能力，为实现既定的业务目标提供雄厚的资金支持，增强公司的可持续发展能力。

（2）公司通过公开募集资金，可以增加公司股本规模，改善公司的资产负债比率，优化资本结构，降低资金成本，为公司长期稳定发展提供强有力的支持。

（3）公司本次募集资金的成功将进一步完善公司法人治理结构，也有利于公司接受社会公众的监督，促进公司在生产经营、产品质量、企业管理等方面按现代企业制

度规范运行，为公司的进一步发展奠定坚实的基础。

（4）公开发行股票成功，将迅速提升公司的社会知名度和影响力，树立公司良好的品牌形象。

四、实现上述发展规划公司面临的主要困难

发行人在制定上述业务发展目标时，充分衡量并考虑到自身实现发展目标的主要困难并提出了解决的可行性计划。

首先，资金不足是发行人实施上述计划面临的主要困难。充足的现金流是发行人经营规模扩张的基本保障。如果不能顺利募集到足够的资金，发行人发展计划将难以如期实现。

其次，人才不足也是发行人实施上述计划面临的困难之一。发行人现有的人力资源储备中，高素质人才比例有待进一步提高。为实现上述规划，发行人将适时引进各类研发人才、管理人才以及大量的熟练技术工人。同时大量高素质、专业化人才的引进也将对公司人力资源管理水平构成挑战。

五、业务发展目标与现有业务的关系

公司主营业务为医药纸盒产品的设计、生产及销售，同时兼营酒类、食品彩盒和瓦楞纸箱等业务，其中医药纸盒为公司的主导产品。本次发行募集资金到位后，将全部投资于与医药纸盒包装产业相关的生产和研发业务中去，项目的实施将进一步加强公司医药纸盒包装在主营业务中的份额，保证公司医药纸盒包装独立供应商的专业地位。上述业务发展目标，是依据公司现有主营业务情况和未来募集资金投向实施的基础进行总结后制定的，其实现将主要依靠现有业务的发展和未来募集资金项目的实施完成。

第十三节　募集资金运用

经公司 2012 年第一次临时股东大会、2013 年度股东大会及 2014 年度股东大会审议通过，公司本次拟向社会公开发行 2,500 万股人民币普通股，占发行后总股本的 25%，具体募集资金数额将根据询价情况确定。

根据国家有关法律法规及公司《募集资金管理办法》的规定，公司将在审慎选择的商业银行按照募集资金投资项目设立募集资金专项账户用于存储和管理募集资金。募集资金严格按照本招股说明书中披露的募集资金投资项目、投资金额和投入时间使用，实现专款专用。

一、募集资金投资的运用计划

为达到公司的发展目标，优化公司的产品结构，进一步提高公司的产品技术水平、经营规模和市场竞争力，根据公司 2013 年度股东大会及 2014 年度股东大会决议，本次募集资金项目安排及核准情况如下：

序号	项目名称（按轻重缓急程度排列）	项目总投资（万元）	计划使用募集资金（万元）	其中固定资产投资（万元）	铺底流动资金（万元）	核准/备案文号
1	增资天津环球用于年产 18 亿只药品包装折叠纸盒项目	16,257.00	7,882.00	6,088.00	1,794.00	津北辰行政许可[2011]92 号
2	西安环球药品电子监管码赋码印刷配套率提升及技改项目	4,438.41	4,438.41	3,550.00	888.41	西高新投服发[2012]124 号
3	增资天津环球用于年产 18 亿只药品包装折叠纸盒电子监管码配套项目	3,363.11	3,363.11	2,690.00	673.11	津北辰行政许可[2012]164 号
4	研发中心建设项目	1,610.00	1,370.00	1,248.00	122.00	西高新投服发[2012]91 号、西高新发商发[2014]164 号
5	偿还银行贷款及补充流动资金项目	10,000.00	10,000.00	-	-	-
	合　计	**35,668.52**	**27,053.52**	**13,576.00**	**3,477.52**	

上述建设项目已经发改委主管机构的核准或备案。

本次募集资金到位前，公司用自筹资金或银行贷款对投资项目进行投入，待募集资金到位后将对剩余投资项目进行投资并以募集资金置换自筹资金及银行贷款。

二、若所筹资金不能满足项目资金需求时的安排

本次募集资金最终数额将根据询价结果确定，若扣除发行费用后的募集资金净额不能满足上述项目的资金需求，公司将通过银行借款等方式自筹解决。

本公司已经建立募集资金专项账户管理制度。本次股票发行完成后，本公司募集资金将存放于董事会指定的专项账户。

三、项目实施的行业背景

（一）未来医药纸盒包装市场需求巨大

目前，制药行业已经普遍认识到医药包装对产品销售至关重要，医药包装在帮助病人遵守用药规定、满足监管要求、增加品牌的寿命及吸引力等方面发挥的作用正在不断提高。全球范围内，亚太地区的增长率将最为强劲，中国将是促进这一地区医药包装行业增长的最大推手。作为医药包装中的重要包装形式，医药纸盒包装在方便药品的流通、识别和保存等方面具有显著优势，因此市场规模始终保持着平稳快速的增长态势。

未来几年，随着我国医药工业的持续快速发展，药品电子监管工作规划的实施，全部药物将纳入药品电子监管体系，而使用 OTC 药物治疗来弥补医疗保健系统的不足也将促进国内医药包装的显著增长。因此作为医药包装的重要组成部分，医药纸盒包装行业未来仍具有巨大的市场发展空间。

（二）国内药品电子监管码赋码印刷市场前景广阔

（1）药品电子监管制度是物联网大趋势下的必然产物

目前全球已开始步入物联网时代，各国政府均将物联网发展作为国家发展的重要战略方向，人类社会的信息与物理系统的整合已成为不可逆转的趋势。由于物联网发展已得到世界各国以及中国政府的高度重视，而药品电子监管系统，恰恰是对这种新型技术的尝试，它通过对每件药品产品的唯一识别、全程跟踪，实现对产品生产、流通、消费的全程监管，具有产品真假判断、质量追溯、召回管理与全程跟踪等功能，因此药品电子监管制度在中国的强制推行，必然会为电子监管码印刷、电子监管设备生产等相关行业带来巨大的商机。

（2）药品电子监管制度是遏制假药、劣药产品的重要手段

近年来，我国假药劣药案件频发，相关案件在全国造成了极其恶劣的影响，为此，我国不断加大打击假药、劣药的力度，严格规范对药品的监管措施。2008 年，国家食品药品监督管理局发布《关于实施药品电子监管工作有关问题的通知》，要求在特殊药品监控信息网络基础上，进一步加强药品电子监管，完善药品标识制度，建立全国统一的药品电子监督管理网络，分类分批对药品实施电子监管。

2012 年 2 月，国家食品药品监督管理局出台了《2011-2015 年药品电子监管工作规划》，其总体目标为：2015 年年底前我国将实现药品全品种全过程电子监管，保障药品在生产、流通、使用各环节的安全，最有力地打击假劣药品行为、最快捷地实现问题药品的追溯和召回、最大化地保护企业的合法利益，确保人民群众用药安全。

2015 年 1 月，国家食品药品监督管理总局发布《关于药品生产经营企业全面实施药品电子监管有关事宜的公告》，要求 2015 年 12 月 31 日前，境内药品制剂生产企业、进口药品制药厂商须全部纳入中国药品电子监管网，按照原国家食品药品监督管理局《关于印发药品电子监管工作指导意见的通知》（国食药监办〔2012〕283 号）的要求，完成生产线改造，在药品各级销售包装上加印（贴）统一标识的中国药品电子监管码（以下称赋码），并进行数据采集上传，通过中国药品电子监管平台核注核销。2016 年 1 月 1 日后生产的药品制剂应做到全部赋码。

因此，随着药品电子监管强制实施范围的不断扩大，电子监管码赋码印刷行业也将获得巨大发展。

（三）客户需求的不断提高要求传统包装印刷行业必须不断提高创新能力

对制药企业来说，药品安全至关重要，因此包括医药纸盒在内的医药包装也将保障用药安全作为首要考虑因素。但随着医药生产的不断发展和竞争的加剧，药品包装对消费者消费取向的影响也越来越大，方便、防伪的包装可能会加强消费者对药品质量的信赖感。因此，制药企业对医药纸盒包装的要求也越来越高，而为了保证市场份额，医药纸盒包装企业必须响应客户的需求，不断开发出更为先进、环保、美观和受消费者喜爱的包装形式。

四、募集资金投资项目介绍

本次募集资金投资项目共投向五个项目，其中两个项目为向天津环球增资用于年产18亿只药品包装折叠纸盒项目以及电子监管码配套项目。由于本公司持有天津环球95%股权，并通过本公司全资子公司永鑫包装持有5%股权，本公司共持有天津环球100%股权。

（一）增资天津环球用于年产18亿只药品包装折叠纸盒项目

1、项目市场前景分析

（1）在天津建设生产基地是公司实现跨越式发展的需要

①天津生产基地可形成全国东西布局之势，进一步巩固和增强公司在医药纸盒包装行业的龙头企业地位

我国医药纸盒包装产品总体市场需求中，华北、东北地区市场需求约占30%，华东地区市场需求约占40%，上述地区市场需求旺盛。目前在华投资的前20名国际制药企业中，有超过10家企业采用本公司医药纸盒包装产品，这些制药企业大部分集中于华北、京津和华东地区，公司目前华北、东北及华东地区医药纸盒包装销售额占该类业务销售总额的比例已超过50%。公司天津生产基地可更好地服务现有客户，并以天津市所在的华北地区为中心，辐射东北和华东地区，公司本部则立足西部地区，辐射中南地区，并兼顾华东地区，最终形成全国东西布局之势，进一步巩固和增强公司在

医药纸盒包装行业的龙头企业地位。

公司的主要原材料是纸张，目前在原材料中进口的纸张约占半数，主要从欧洲和韩国进口。天津生产基地借助港口优势，可以节约原材料国内运输成本和缩短采购周期，加强竞争优势；同时随着公司国际业务规模的不断扩大，国际业务的供货周期也会明显缩短。

本次项目选址的天津医药医疗器械工业园是天津市首批区县示范工业园区中专门从事医药医疗器械科研、转化、生产的工业园区。该工业园区所在的北辰区聚集着天士力、中新药业等众多天津本土医药龙头企业，下游资源丰富。本项目投产后，可充分发挥产业链的资源聚合优势，大大有利于公司在当地的新客户拓展。

②天津生产基地可以满足制药企业采购特点、提高公司对客户需求的响应速度

随着现代企业管理理念的推广，很多先进制药企业开始实行 JIT 生产方式（JIT,Just in time），即实时生产，就是要求“只在需要的时候，按需要的量，生产所需的产品”，这对上游供货商的即时供货能力提出很高要求。

同时，目前国内大型制药企业及大型外资药企普遍采用高速自动装盒机设备，使药品的生产过程符合 GMP 标准要求。机械化、规模化的生产工序使制药企业药品的装盒速度成倍提高，也使其更需要优秀的供应商及时提供大量的优质医药纸盒包装产品，这对医药纸盒供应商的快速响应能力提出了较高的要求。

公司在制药企业聚集的华北地区中心城市建设生产基地，有利于为这些制药企业提供贴身式供货服务，按其需要实时供货。

③天津生产基地可满足制药企业“灾备计划”需求，有利于市场开拓

目前越来越多的领先型制药企业具有完备的突发事件应对计划，其中包含关于供应商的灾备计划。该类制药企业通常会选择有灾备计划的医药纸盒生产企业担任其供应商，这要求供应商必须在发生突发事件时，有备选工厂保证其产品供应。这种对灾备计划的要求在 2008 年国内发生地震、雪灾等自然灾害以后，已经成为该类制药企业选择供应商的重要条件。因此公司在天津设立生产基地，可与公司本部有效互补，形成完善

的灾备供应体系。未来只有具备完善灾备能力的供应商才能成为该类制药企业的战略合作伙伴，并可获得更多的份额。

（2）医药纸盒包装的市场容量

国际印刷业调研机构 Smithers PIRA（Printing Industry Research Association，印刷业研究协会）2013 年 5 月份发布的数据显示，2012 年全球折叠纸盒市场规模 1,400 亿美元，其中医药包装用途的折叠纸盒占 9%，是最大的应用市场，规模约 126 亿美元。该机构预计全球折叠纸盒市场规模在未来将会持续稳定增长，到 2018 年全球市场规模将达到 1,840 亿美元，其中，医药包装用途的折叠纸盒将是带动整个折叠纸盒市场增长的主要动力之一，尤其是在发展中国家。因此，中国医药包装纸盒市场容量巨大且前景广阔。

（3）主要竞争对手

目前行业内，公司的主要竞争对手是深圳九星等药品包装纸盒生产企业，具体详见本招股说明书“第六节业务和技术”之“三、发行人在行业中的竞争地位”之“（二）公司主要竞争对手的简要情况”。

2、本项目实施的必要性

（1）公司现有产能、产量及实现销售情况

公司现有产能、产量、销量、产销率等情况请见本招股说明书之“第六节　业务和技术”之“四、发行人主营业务的基本情况”之“（四）主要产品的生产和销售情况”。

（2）项目达产后预计该类产品产能、产量及销售情况分析

①目前产能已成为公司销售增长的瓶颈

近年来医药工业发展迅速，随着医药行业生产规模的扩大，医药包装纸盒的市场需求必将保持旺盛的增长态势。报告期内，公司投产了新的生产线，产能有所增加，但产能利用率、产销率仍处于高位，产能状况仍较为紧张，难以满足日益增长的市场需求。因此公司有必要适应医药产业快速发展的大趋势，及时拓展产能，实现自身的快速发展。

②公司未来医药纸盒需求量及产能匹配情况

根据国家发布的《医药工业十二五发展规划》制定的发展目标，十二五期间医药工业总产值年均增长 20%，公司客户大多为国内外大型制药企业，代表着医药行业领先的发展水平，其增长趋势有望保持甚至超过国家医药工业的增长水平。在不发生重大变化的情形下，现以略低于医药工业预测增长水平按 18%的年均增长率进行测算，未来公司产品需求及产能匹配情况如下：

单位：万标准只

年份 类别	2014 年（实际）	2015 年（预测）	2016 年（预测）
公司客户医药纸盒需求量	298,803.94	361,986.70	427,144.30
公司产能	310,400.00	372,500.00	432,500.00

由上表可见，公司有能力消化因募集资金投资项目达产而新增的产能，预计在 2016 年本项目完全达产后可充分利用本项目达产后的产能。

③公司主要客户未来电子监管码赋码印刷需求量

公司自 2009 年开始印刷电子监管码业务，本项目及其他两个募集资金投资的电子监管码项目实施后，电子监管码产能将达到约 43 亿只/年，公司将实现电子监管码与医药纸盒 100%的配套，从而符合 2011-2015 电子监管工作规划的要求，同时公司产能基本能够满足市场增长需求。

④项目所在区域将有利于公司未来业务的拓展

本项目实施后的主要辐射区域是华北、东北及华东地区。报告期内，华北、东北、华东地区医药纸盒销售收入及占比如下：

单位：万元

区域	2014 年度		2013 年度		2012 年度	
	销售收入	占比	销售收入	占比	销售收入	占比
华北	11,904.72	30.56%	10,945.10	30.56%	9,620.08	27.00%
东北	4,074.18	10.46%	3,432.94	9.58%	3,173.52	8.91%
华东	6,236.49	16.01%	4,142.89	11.57%	4,981.39	13.98%
合计	**22,215.38**	**57.03%**	**18,520.93**	**51.71%**	**17,774.99**	**49.89%**

公司主要客户的销售状况显示，华北、东北及华东地区已成为公司的重点销售区域，而本项目选址在该区域内的经济中心城市——天津，将实现对众多制药企业的贴身服务，有利于公司进一步增加对老客户的供货量、扩展新客户。同时，天津作为环渤海地区经济中心、国际港口城市，其北方国际航运中心和国际物流中心地位将对公司拓展环渤海客户及海外客户起到重要作用，从而将进一步消化本项目的新增产能。

3、募集资金投资计划

（1）投资概算情况

本项目投资总额 16,257.00 万元，需使用募投资金 7,882.00 万元，其中设备投资 6,088.00 万元，占投资总额的 37.45%，流动资金投资 1,794.00 万元，占投资总额的 11.04%。

（2）产品的质量标准和技术水平

① 质量标准

本项目的生产技术选择主要参照《药品电子监管码印刷规范》、《药品说明书和标签管理规定》和《药品包装用卡纸折叠纸盒协会标准》进行。前两个规范文件请参见本招股说明书“第六节　业务和技术”之“二、发行人所处行业的基本情况”之“（一）行业主管部门、行业监管体制、行业主要法律法规”之“2、行业主要法律、法规及政策”。

《药品包装用卡纸折叠纸盒协会标准》系由中国医药包装协会牵头，组织北京印刷

学院、西安环球印务股份有限公司等单位起草的行业标准，于 2010 年 1 月 1 日起执行。该标准参照欧美国家相关资料，通过对目前市场上药品包装用纸盒的分类方式、规格尺寸、外观质量、材质要求、试验方法、检验规则、包装、标识、运输和储存条件等进行调查、研究和分析，进而制定出的行业标准。

② 主要核心技术、技术水平及取得方式

项目的建成投产，在现有生产技术基础上，公司还将引进多项先进工艺技术和高技术印刷设备，进一步强化环球印务的核心技术竞争力。同时未来投产时，公司已研发成功的电子监管码印刷技术、各种防伪技术、各类新盒型均将予以使用。

③ 工艺流程

公司具有多年医药包装纸盒的生产经验，掌握了此次募投项目产品生产关键工艺，具体工艺流程详见“第六节 业务和技术”之“四、发行人主营业务的基本情况”之“（二）主要产品的生产工艺流程”。

（3）主要原材料、辅助材料及能源的供应情况

① 原材料、辅助材料供应情况

本项目主要耗费的原材料为纸张，辅料为油墨、上光油、糊盒胶等，具体品种及来源情况详见下表：

原、辅助材料	来　源
白板纸	韩国进口、国产
白卡纸	芬兰、美国进口，国产
不干胶纸张	山东、上海
油墨	杭州、深圳
上光油	德国、上海
糊盒胶	郑州、上海
产品包装纸箱	公司自产

② 能源供应情况

本项目主要消耗能源为电能和水，主要供应方式为项目所在地天津市医药医疗器械工业园区内附属配套设施提供。

（4）投资项目的进度、产量、产品销售方式及营销措施

①投资项目进度实施安排

截至 2014 年 12 月 31 日，本项目已开工建设并部分投产，具体情况如下：

建设进度	本项目于 2011 年开工建设，本项目第一、第二条生产线已完成建设并通过安装调试并分别于 2012 年底及 2013 年底实现投产运行。
已投入资金	截至 2014 年 12 月 31 日，已投入各类款项共计 14,282.98 万元。
尚需投入资金	1,974.02 万元
项目负债情况	目前该项目以银行贷款和自有资金投入，截至 2014 年 12 月 31 日项目专项贷款余额为 8,462.07 万元。
计划竣工时间	2015 年 12 月

②项目达产前后的产能、产量及实现效益情况

本项目的直接收益来源主要为生产、销售医药包装纸盒，项目设计产能为年产 18 亿只医药包装纸盒，达产后加印电子监管码纸盒产量约占总产量的 40%，达到年产 7.2 亿只，预计本项目达产年实现销售收入 19,300.00 万元，具体如下：

分　项	T（开工）+1	T+2	T+3	T+4	T+5
产量（万只）	0.00	39,600.00	126,600.00	153,000.00	180,000.00
营业收入（万元）	0.00	4,246.00	13,510.00	16,405.00	19,300.00
其中：医药纸盒收入（万元）	0.00	3,762.00	12,027.00	14,535.00	17,100.00
电子监管码费用（万元）	0.00	484.00	1,483.00	1,870.00	2,200.00

注：上述产量系按标准纸盒测算

③产品销售方式及营销措施

天津公司将依托股份公司整体销售资源，继续沿用现有模式进行销售，即采取直接

销售、订单式生产的模式，由公司销售部直接向制药企业开展产品销售工作，按照订单进行生产安排，产品销售不存在中间环节消耗，直达产品最终用户。同时，公司将继续坚持为客户提供从设计、生产、物流到售后上机使用的一站式服务，积极为客户实现药品包装的差异化，保障药品安全，提升品牌价值，并致力于推动医药包装向帮助药品功能实现的方向发展。

公司募投项目投产后，公司拟采取以下营销措施：

A、加强营销体系及营销队伍建设。

在中国日益成为全球性制药生产中心过程中，众多国际性制药企业纷纷在华加大投资，增长迅猛，同时将中国作为其全球原材料重要采购地，并将其全球采购中心迁至亚太地区。在此背景下，为配合天津项目的投产，公司针对国际品牌客户的开发（包括国际品牌客户在境内外的工厂），专门设立了国际业务部。同时，为了提高国内市场的覆盖率及密度，市场销售部人员拟在现有基础上进一步增加，以保证国内客户的销售增长，提高对客户的响应速度。

B、加大市场推广力度

公司加大市场推广力度，通过参加医药协会的 API 展会及国际性的 CPHI 展会，此外，针对性地在目标市场区域组织新产品、新技术展会，如电子监管码赋码印刷解决方案、新型防伪技术、安全包装方案、高速自动包装线等推广会，吸引客户。目前已经取得成效，中标天津天士力、武田制药、天津施维雅、太阳石药业、美国礼来制药等公司。

C、为客户提供增值服务

公司与客户建立了长期的合作关系，不断的优化合作内容，坚持持续改进思想，不断提高供应链的增值功能，通过与客户建立项目，共同改进双方合作中的不增值环节，为客户有效降低综合成本。公司目前已经成功提供供应商管理库存（VMI）服务，有效降低双方的成本；在运输环节采用托盘运输，有效避免物流中的装卸成本，大大缩减客户仓库收货时间；在提供稳定产品的前提下，公司与客户建立高度信任，根据客户抽样标准代替客户进行抽样，节约了包装到达客户仓库等待抽检和放行的时间，为客户提供了增值服务；公司坚持及时生产方式（JIT）思想，根据客户提供的年度供

货计划，结合客户生产使用的数量，公司对于客户的产品逐个进行分解，产生滚动预测计划，来指导原材料的采购、在制品库存、成品库存和客户的库存，实现供应链的成本最优，目前这些增值服务已经在大部分客户合作中应用，受到客户的青睐。

为了更好地开发市场，公司采用 MVC 客户评估系统（即最有价值客户评估系统），对于潜在客户进行评估，树立开发的标靶，提高客户开发的质量和效率。同时，为了更好地服务客户，公司建立了 VIP 客户服务体系，设立服务专员，随时跟踪订单的生产、售后服务，了解和满足顾客的潜在需求，维护客户的忠诚度。

（5）环境保护

根据天津市北辰区环保局出具的津辰环保许可表[2010]59 号《关于天津滨海环球印务有限公司年产 18 亿只药品包装折叠纸盒项目环境影响报告表的批复意见》，本次募集资金项目中年产 18 亿只药品包装折叠纸盒项目环境影响报告表已获得该局批准。

（6）项目的选址、占地面积、土地取得方式及用途

本项目建设地点位于天津市医药医疗器械工业园区。该宗地的四至范围：东为规划六经路，南为规划四纬路，西为规划七经路，北为邻近企业地界边线。该地块面积 39,999.6 平方米，土地使用权取得方式为出让方式，土地用途为工业用地。

（7）项目的组织方式及经济效益

①项目组织方式

本项目将由公司对天津环球进行增资，由天津环球负责组织实施。

②项目经济效益情况

本项目的直接收益来源主要为销售医药包装纸盒，预期达产后具体财务指标如下：

序号	技术经济指标	单位	预期值
1	达产后年新增销售收入	万元	19,300.00
2	净利润	万元	2,630.00
3	财务内部收益率（所得税后）	%	19.01
4	总投资收益率	%	22.99
5	投资回收期（所得税后）	年	6.52

4、天津环球基本情况及增资定价安排

天津环球基本情况请参见“第五节 发行人基本情况”之“六、公司控股子公司、参股公司情况”。天津环球最近一年经希格玛审计的财务报表如下：

单位：万元

项　目	2014 年 12 月 31 日/2014 年
资产总计	17,672.93
其中：流动资产	3,095.43
非流动资产	14,577.50
负债总计	12,548.93
股东权益	5,124.00
营业收入	8,682.62
营业利润	529.79
利润总额	552.79
净 利 润	413.51

本项目用募集资金对天津环球增资的定价拟以天津环球增资时经评估的每股净资产进行确定，对天津环球增资后，本公司对天津环球的控股比例不变，仍为 100%。天津环球与本公司经营同种业务，均为医药包装纸盒生产及销售，与公司业务发展规划相一致。

（二）西安环球药品电子监管码赋码印刷配套率提升及技改项目

本项目为西安环球药品电子监管码赋码印刷配套率提升及技改项目，不涉及土建工程。

母公司西安环球在本项目实施之前的 2012 年度产能为年产 23.8 亿只（标准只）药用包装折叠纸盒，其中：赋有药品电子监管码并通过自动检测的纸盒占比约为 51.05%。本项目达产后，母公司西安环球年药用包装折叠纸盒年生产产能将达到 25.25 亿标准只，其中：赋有药品电子监管码并通过自动检测的纸盒将达到 100%。

1、药品电子监管码印刷行业状况及市场前景分析

（1）电子监管码介绍

①概念：指一组由一维条码（20 位的 128C 码）构成的可变数据码和可变条码，把这个条码粘贴或打印、喷印在药品包装盒、针剂或瓶的标签上，便可使每件最小销售单位的药品都有一个唯一的“电子监管码身份证”，用于药品的追溯、查询和监管。

②管理方式：国家食品药品监督管理局在国食药监办[2008]165 号《关于实施药品电子监管工作有关问题的通知》中提出，在特殊药品监控信息网络基础上，进一步加强药品电子监管，完善药品标识制度，建立全国统一的药品电子监督管理网络，分类分批对药品实施电子监管。据此，国家食品药品监督管理局目前已建立中国药品监管网，作为药品电子监管的工作平台，实现药品电子信息的实时公开。

③实施电子监管的强制性要求：根据《关于实施药品电子监管工作有关问题的通知》，凡生产列入《入网药品目录》药品的企业，在申请药品注册并获得药品注册生产批件时，必须同时办理该药品电子监管网入网手续并具备药品电子监管码赋码条件。另据 2011-2015 药品电子监管工作规划，2015 年底全部药品列入电子监管范围。

④赋码方式：国家食品药品监督管理局在食药监办[2008]153 号《关于实施药品电子监管工作有关问题的补充通知》中提出，根据药品包装情况进行各级包装的赋码，原则上凡进行单独流通的包装（含单独流通的过渡包装）都应赋码，以方便流通中的扫描识别。

药品电子监管网根据生产企业的申请，负责对药品产品进行赋码。生产企业应当根据生产的药品品种、规格和实际生产量申请监管码，不得伪造、冒用或重复使用监管码，监管码如有剩余应及时注销并做销毁备案。

《药品电子监管码印刷规范》规定的电子监管码主要式样（企业自选其一）

（2）近年来国家逐步推进药品电子监管，目标 2015 年底前实现药品全品种全过程电子监管

①2008 年四类药品首次开始实施电子监管

2008 年 4 月 11 日，国家食品药品监督管理局发布《关于实施药品电子监管工作有关问题的通知》（国食药监办[2008]165 号），首次提出建立全国统一的药品电子监督管理网络，逐步将已批准注册的药品列入《入网药品目录》，生产经营该目录中药品的企业必须在规定时间内加入药品电子监管网。同年 5 月 8 日，食品药品监督管理局发布《关于印发<药品电子监管工作实施方案>的通知》（食药监办[2008]72 号），要求在 2008 年 10 月 31 前疫苗、中药注射液、血液制品、第二类精神药品等四类药品生产、经营企业纳入药品电子监管网。2008 年 9 月 3 日，国家食品药品监督管理局发布《关于实施药品电子监管工作有关问题的补充通知》（国食药监办[2008]153 号），要求凡进入药品电子监管网《入网药品目录》的品种上市前，必须在产品外标签上加印（加贴）统一标识的药品电子监管码，而且原则上凡进行单独流通的包装（含单独流通的过渡包装）都应赋码。该文附件《药品电子监管码印刷规范》则规定了电子监管码的样式和印刷规范。

②2009 年电子监管范围开始扩大至基本药物，2011 年 3 月 31 日前全部基本药物纳入电子监管

2009 年 9 月 22 日，国家食品药品监督管理局发布《关于加强基本药物质量监督管理的规定》（国食药监法[2009]632 号），提出“逐步将基本药物品种纳入药品电子监管”。2010 年 5、6 月份，食品药品监督管理局分别发布《关于基本药物进行全品种电子监管工作的通知》（国食药监办[2010]194 号）和《关于做好基本药物全品种电子监管实施工作的通知》（国食药监办[2010]237 号），规定“生产基本药物品种的中标企业应在 2011 年 3 月 31 日前加入药品电子监管网，2011 年 4 月 1 日起，未入网及未使用药品电子监管码统一标识的基本药物品种一律不得参与基本药物招标采购”。

③2012 年电子监管开始向全品种药品扩大，2015 年底前实现药品全品种全过程电子监管

2012 年 1 月 20 日，国务院发布《关于印发国家药品安全“十二五”规划的通知》（国发〔2012〕5 号），提出“推进国家药品电子监管系统建设，完善覆盖全品种、全过程、可追溯的药品电子监管体系”，将电子监管的范围扩大至全品种。2012 年 2 月 27 日，国家食品药品监督管理局发布《关于印发 2011-2015 年药品电子监管工作规划的通知》（国食药监办[2012]64 号），把“2015 年底前实现药品全品种全过程电子监管”设定为规划目标。

综上所述，该项目的实施符合《国家药品安全“十二五”规划》和《2011-2015 年药品电子监管工作规划》，具有强有力的政策支持。

（3）目前国内药品电子监管码印刷技术发展状况

目前国内药品电子监管码印刷工艺主要为纸盒喷印、标签粘贴和激光灼烧三种模式。

项目	纸盒喷印	标签粘贴	激光灼烧
印刷方式	直接在包装纸盒上喷印电子监管码	单独印刷电子监管码标签后人工贴标	通过激光在盒体表面的特定色块上灼烧刻码
优势、劣势	优势：印刷工艺先进，印刷效率高，防伪性能强，能够应对大规模产品需求。 劣势：技术门槛高，需要较高的投资。	优势：投产快，普通印刷工艺即可完成。 劣势：人工成本较高，生产效率低，易脱落。	优势：设备成本较低，可由制药企业自行完成。 劣势：生产效率低，识别率低，不美观，对纸张要求苛刻，只能使用专用纸张，生产过程存在粉尘污染
供应商	少数高品质医药纸盒包装生产企业	国内大部分变码标签生产企业	激光设备生产企业提供设备，医药企业自行灼烧生产

2、项目实施的必要性

（1）该项目的实施可以使公司电子监管码配套率提升以应对日益增长的客户需求

公司现有的电子监管码赋码工艺环节，主要采取直接喷印方式完成，赋码环节的整体产能不足。公司自 2009 年开始生产加印电子监管码医药纸盒，报告期电子监管码赋码率持续提高，但距达到 2011-2015 年药品电子监管工作规划中 2015 年年底前实现药品全品种（100%赋码）全过程电子监管的要求尚有较大的缺口。本项目实施前的 2012 年度公司纸盒加工标准产能为 23.80 亿只，而电子监管码赋码设备的能力只有 12.15 亿只，占比仅为 51.05%。随着国家对药品电子监管工作的推进，未来客户加印电子监管码的医药纸盒的需求比例必然会大幅上升，公司现有的电子监管码印刷设备产能尚不能满足目前及潜在的生产需求，该工序的产能限制制约着公司的发展。

（2）该项目的实施可以使公司现有印刷机产能得到充分释放，同时电子监管码配套率提升，能使有限的设备发挥更大的效益

医药纸盒包装行业对设备的自动化程度要求较高，设备的自动化程度和工序环节的配套情况直接影响着生产效率和成本。母公司西安环球在本项目实施前的 2012 年度医药纸盒的年印刷产能为 25.25 亿只，年模切产能为 23.80 亿只，年糊盒产能为 23.87 亿只，因此印刷工序产能受后工序的制约，没有充分释放。项目实施后年印刷产能为 25.25 亿只，年模切产能为 25.31 亿只，年糊盒产能为 25.45 亿只，匹配度提升到最佳，有助于优化设备配比度，提高公司盈利能力。

（3）项目达产后预计产品产能、产量情况

①本项目新增普通医药纸盒产能情况

本技改项目以印刷工序产能得到最大释放为前提，进行技改配置。技改后年印刷产能为 25.25 亿只，年模切产能提高至 25.31 亿只，年糊盒产能提高至 25.45 亿只，故技改后年产能为 25.25 亿只。

②本项目新增电子监管码印刷产能情况

技改前的 2012 年度公司的纸盒加工标准产能为 23.80 亿只，而电子监管码赋码及自动检测设备的产能只有 12.15 亿只，技改后公司的纸盒加工标准产能为 25.25 亿只，电子监管码赋码及自动检测设备的产能为 25.75 亿只，可实现 100%的赋码要求。

3、募集资金投资计划

（1）投资概算情况

分　项	投资金额（万元）	占投资金额总量的比例
1、固定资产投资	3,550.00	80.00%
1）电子监管码生产（线）系统投资	2,580.00	58.13%
2）其它技改设备投资	970.00	21.87%
2、铺底流动资金	888.41	20.00%
合　计	**4,438.41**	**100.00%**

投资估算一览表

序号	名　称	型号	单位	数量	单价（万元）	总价（万元）
1	**固定资产投资**					**3,550**
1.1	全自动模切机	SP 106E	台	2	365	730
1.2	全自动多功能糊盒机	110 A2 CSM	台	1	200	200
1.3	电子监管码喷印生产线	HX600-II	台	6	300	1,800
1.4	电子监管码质量检测机	DH-JP420-II	台	6	90	540
1.5	激光图案压印转移生产线	UVY-104SZ	台	1	200	200
1.6	静态图像检测设备		台	1	40	40
1.7	电子监管码数据管理系统		套	1	40	40
2	**铺底流动资金**					**888.41**
	合　计					**4,438.41**

（2）产品的质量标准和技术水平

①质量标准

本项目质量标准同“增资天津环球用于年产 18 亿只药品包装折叠纸盒项目”，具体请参见本节“（一）增资天津环球用于年产 18 亿只药品包装折叠纸盒项目”之“3、募集资金投资计划”之“（2）产品的质量标准和技术水平”之“① 质量标准”。

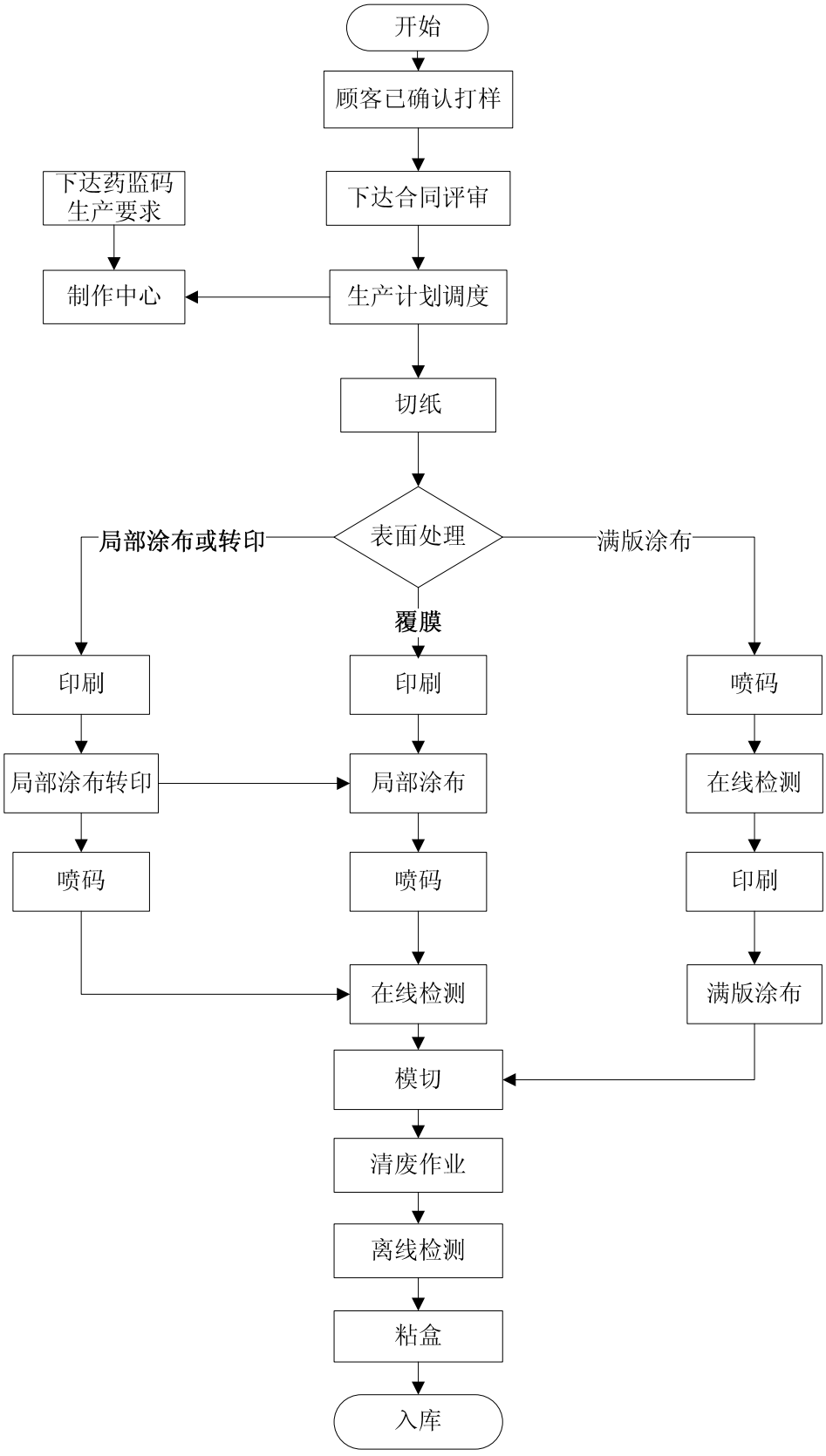
②主要核心技术、技术水平及取得方式

该项目的核心技术、技术水平及取得方式详见“第六节 业务与技术”之“七 发行人的技术和研发情况”。

③工艺流程

公司通过与北大方正等先进印刷设备生产企业合作，凭借自身多年医药包装纸盒的生产经验，掌握了此次募投项目产品生产关键工艺，具体工艺流程如下：

药品电子监管码赋码印刷的生产流程图



（3）主要原材料、辅助材料及能源的供应情况

①原材料、辅助材料供应情况

本项目主要耗费的原材料为纸张，辅料为油墨、上光油、糊盒胶等，具体品种及来源情况详见下表：

原、辅助材料	来　源
白板纸	韩国进口、国产
白卡纸	芬兰、美国进口，国产
不干胶纸张	山东、上海
油墨	杭州、深圳
上光油	德国、上海
糊盒胶	郑州、上海
产品包装纸箱	公司自产

②能源供应情况

本项目主要消耗能源为电能和水，主要供应方式为项目所在地公司现厂区内附属配套设施提供。

（4）投资项目的竣工时间、产量、产品销售方式及营销措施

①投资项目的竣工时间

本项目为扩能技改项目，无土建工程，项目建设期为 12 个月，分期完成设备采购、安装、调试和投产试运营等项目工作，项目拟于 2015 年底完全达产。

②项目对公司产能、产量及效益的影响

本项目实施后对公司产能、产量的影响请见上述“2、项目实施的必要性”之“（3）项目达产后预计产品产能、产量情况。”

本项目的直接收益来源主要为因技术改造增加的医药包装纸盒产能收入和加印电

子监管码增加的收入，以现行产品价格作为参考标准，假设达产后加印电子监管码纸盒产量约占总产量的 100%，预计达产年公司新增销售收入 5,283.50 万元。

③产品销售方式及营销措施

由于电子监管码附着在药品包装纸盒上，因此营销方式及营销措施与公司“增资天津环球用于年产 18 亿只药品包装折叠纸盒项目”相同，详见本节“四、募集资金投资项目介绍”之“（一）增资天津环球用于年产 18 亿只药品包装折叠纸盒项目”。

（5）环境保护措施

①相关管理部门对本项目环保情况的认定：

根据西安市环保局高新技术产业开发区分局出具的《关于西安环球印务股份有限公司药品电子监管码赋码印刷配套率提升及技改项目环境影响报告表的批复》（高新环评批复【2012】094 号），该项目的环境影响报告表已获得该局批准。

②项目营运期对环境的影响及保护措施

项目运营期对环境的影响主要包括：制版工序产生的冲洗废水（W1）、废显影液、定影液（S1）；调墨过程中产生的擦洗加墨槽的废布及盛装油墨的容器（S2）；模切工序产生的纸质边角料（S3）；新增工作人员产生的生活污水、生活垃圾；新增生产设备产生的噪声等。其中：生产废水满足《污水综合排放标准》（GB8978-1996）三级标准，完全符合项目实施地标准要求；生活污水依托原有化粪池进行处理，分别满足《污水综合排放标准》（GB8978-1996）三级标准和《污水排入城市下水道水质》（CJ 3082-1999）标准；本项目新增设备单台噪声均小于 75dB（A），经建筑物隔声以及距离衰减后，可使厂界噪声满足《工业企业厂界噪声标准》（GB12348-90）Ⅱ类标准，对当地声环境影响较小；本项目产生的废显影液、定影液、擦洗加墨槽的废布及盛装油墨的容器、纸质边角料等废弃物均回收利用或集中存放，由具备资质的第三方统一处理，不直接排放，对外环境影响较小。

（6）项目的选址

本项目建设地点位于西安市高新产业技术开发区科技一路 32 号西安环球印务股份有限公司现有生产厂区内，本项目所在相关房屋及土地使用权已取得产权证书，土地使用权取得方式为出让方式，土地用途为工业用地。

（7）项目的组织方式及实施进展

①项目组织方式

本项目由发行人负责组织实施，投产后按照发行人目前组织形式、经营模式由相关部门承担相应职责。

②项目实施进展情况

截至 2014 年 12 月 31 日，本项目已开始实施，具体情况如下：

已投入资金	截至 2014 年 12 月 31 日，已投入各类款项共计 660.72 万元
尚需投入资金	3,777.69 万元
项目负债情况	目前该项目全部以自有资金投入，不存在专项贷款
建设进度	目前项目完成部分设备的采购、安装、调试及投产试运营
计划竣工时间	2015 年 12 月

（8）项目经济效益情况

本项目的直接收益来源主要为销售医药包装盒，预期达产后具体财务指标如下：

序号	技术经济指标	单位	预期值
1	达产后内年新增销售收入	万元	5,283.50
2	净利润	万元	1,548.17
3	财务内部收益率（所得税后）	%	30.21%
4	总投资收益率	%	39.29
5	投资回收期（所得税后）	年	5.63

（三）天津公司年产 18 亿只药品包装折叠纸盒电子监管码配套项目

本项目为天津滨海环球印务有限公司年产 18 亿只药品包装折叠纸盒电子监管码配套项目，不涉及土建工程。

根据“天津环球年产 18 亿只药品包装折叠纸盒项目”设计，该项目达产后生产规模可达到年产 18 亿只（标准只）药品包装折叠纸盒的产能，其中赋有药品电子监管码并通过自动检测的纸盒占比约为 40%。本配套项目实施后，天津厂区年生产的 18 亿只（标准只）药品包装折叠纸盒能 100%具备药品电子监管码赋码印刷并通过自动检测。

该项目总投资 3,363.11 万元，其中：固定资产投资 2,690.00 万元，铺底流动资金 673.11 万元。

1、项目的必要性、工艺流程及质量标准

该项目的必要性、工艺流程及质量标准与“西安环球药品电子监管码赋码印刷配套率提升及技改项目”基本相同，参见本节“四、募集资金投资项目介绍”之“（二）西安环球药品电子监管码赋码印刷配套率提升及技改项目”。

2、项目达产后预计该类产品产能、产量及销售情况分析

①本项目新增电子监管码印刷产能情况

该项目实施后，将新增电子监管码赋码印刷产能 10.80 亿只。天津厂区年生产的 18 亿只（标准只）药品包装折叠纸盒实现 100%具备药品电子监管码赋码印刷并通过自动检测。

②本项目销售情况

电子监管码将作为药品包装纸盒的组成部分，随同药品包装纸盒一起销售。销售方式及措施具体详见本节“四、募集资金投资项目介绍”之“（一）增资天津环球用于年产 18 亿只药品包装折叠纸盒项目”之“1、项目市场前景分析”。

3、募集资金投资计划

序号	名称	单位	数量	单价（万元）	总价（万元）
1	**固定资产投资**				**2,690**
1.1	印前设计制作设备	套	1	100	100
1.2	电子监管码喷印设备	台	4	350	1400
1.3	电子监管码质量检测设备	台	8	90	720
1.4	激光图案压印转移设备	台	1	200	200
1.5	局部UV上光机	台	1	100	100
1.6	静态图像检测设备	台	1	40	40
1.7	印刷油墨配色系统	套	1	50	50
1.8	质量检测仪器	套	1	40	40
1.9	电子监管码数据管理系统	套	1	40	40
2	**铺底流动资金**				**673.11**
	合　计				**3,363.11**

（1）项目的选址

项目地点位于天津市医药医疗器械工业园区天津滨海环球印务有限公司自有生产厂区内。公司所在地东为规划六经路，北为规划四纬路，西为规划七经路，南为邻近企业地界边线。

（2）投资项目进度实施安排

截至 2014 年 12 月 31 日，本项目已开工建设并部分投产，具体情况如下：

建设进度	本项目已于 2014 年开工建设。
已投入资金	截至 2014 年 12 月 31 日，已投入各类款项共计 200.51 万元。
尚需投入资金	3,162.60 万元
项目负债情况	截至目前该项目以自有资金投入。
计划竣工时间	2015 年 12 月

（3）项目经济效益情况

本项目的直接收益来源主要为销售药品包装盒，预期达产后具体财务指标如下：

序号	技术经济指标	单位	预期值
1	达产后年新增销售收入	万元	4,013.4
2	净利润	万元	1,203.87
3	财务内部收益率（所得税后）	%	30.57
4	总投资收益率	%	39.78
5	投资回收期（所得税后）	年	5.63

（4）环境保护

根据天津市北辰区环保局出具的 2012 年 9 月出具的《关于天津滨海环球印务有限公司年产 18 亿只药品包装折叠纸盒电子监管码配套项目环境影响报告表的批复意见》（津辰环保许可表[2012]116 号），本募集资金项目环境影响报告已获得该局批准。

（四）研发中心建设项目

1、项目背景及实施的必要性

（1）项目背景

经过多年的投入和发展，公司已形成了以技术研发部为主的研究开发体系，公司技术研发部主要负责各项产品研发工作，包括对世界先进包装技术的研究、新结构产品的研发、新材料的应用以及针对客户需要进行定制研发等。

本项目系在现有研发体系基础上实施的技术升级项目，项目总投资 1,610 万元，其中利用募集资金 1,370.00 万元，剩余部分由公司自筹。

（2）项目实施的必要性

①组建研发中心，是增强公司研发实力、实现公司快速发展的必然要求

公司一直致力于医药纸盒包装的技术研发工作，已取得一系列专利技术成果，但随

着研发领域的扩大和研发难度的提高，现有的研发场地、设备条件、实验环境、人才和硬件管理等难以满足需要。尤其目前研发人员在研发过程中缺乏专业设备的配套，一些研发工作需占用生产设备进行，降低了研发效率，延迟了研发成果的可靠性验证。现有研发条件已阻滞了研发工作开展的进度，制约了公司研发能力的进一步提高，因而加大研发投入，组建研发中心，是增强公司研发实力、实现公司快速发展的必然要求。

②有利于推动工艺改进和技术创新，为公司扩大市场份额提供技术支撑

目前，随着医药纸盒包装工艺技术的发展和市场竞争的加剧，中高端领域市场对医药纸盒包装产品提出了材质更环保、防伪技术更先进、识别方式更便利、功能更加多样化、使用更加人性化等要求。此外，制药企业还往往要求医药纸盒包装供应商在及时、稳定、迅速地提供产品的同时，能增强和延伸服务，成为制药产业整个生产链的一部分，以提高生产效率和降低成本。这些相关工艺改进和技术创新工作，对医药纸盒包装行业提出了更高的技术研发要求。

但当前我国医药纸盒包装行业低水平重复建设的情况较为严重，行业内只有少数企业具备技术研发能力，多数仍以生产制造为主，产品设计研发大多通过下游客户完成或委托第三方机构完成，很难形成自主知识产权和自有技术，不利于市场开拓和客户忠诚度的培养。公司组建研发中心，将大力推动工艺改进和技术创新，为公司市场份额扩大提供坚实的技术支撑。

③有利于提高产品盈利能力，增强公司在行业中的优势竞争地位

公司加强研发中心投入，主要解决数据处理、印刷效率和质量、在线检测等多方面技术问题，实现高效率高质量的电子监管码赋码印刷，将为公司发展带来新的利润增长点。

当前医药纸盒防伪已由单一防伪技术向集设计、材料、印刷、技术于一体的综合防伪方向转变，先进的防伪技术不断被应用于药品包装上，防伪技术应用成为行业内公司获得订单、提高产品盈利能力的指标之一。公司设立研发中心有助于提高公司的防伪技术应用水平，从而为公司创造更多收益。

在结构研究方面，纸盒结构设计十分重要，直接影响着药品的上机装盒速度。因此

公司将在纸盒结构方面继续加大投入，开发出更实用、更有效的产品结构，以此提高盈利能力。

此外，通过新工艺新技术研发工作，可进一步降低废品率，保证、缩短交货周期；可减少原材料损耗；可合理延长设备使用年限，还可降低设备配备人员数量等等。这些技术工艺的改进创新工作，将提高公司医药纸盒包装产品的盈利能力，增强公司在行业中的优势竞争地位。

④研究国际医药包装发展趋势，缩短与国际先进水平的差距

欧美及日本等发达国家对医药纸盒包装产品在外形、工艺、质量和其他智能识别等附加价值上的要求较高，这已成为国内众多企业进军国际市场的障碍。公司目前已拥有一定的海外业务，并已成为国际知名制药企业的全球战略采购供应商。因此公司在立足国内市场的同时，将继续积极开拓国际市场，提高产品出口规模水平。研发中心将研究国际医药包装发展趋势，积极开展技术创新工作，缩短已有产品与国际先进水平的差距，为公司国际市场拓展及国内外市场做大做强打下良好的基础。

2、募集资金投资计划

（1）投资概算情况

分　项	投资金额（万元）	占投资金额总量的比例
1. 建设投资	1,248.00	91.09%
1.1 研发中心办公用房建设	568.00	41.46%
1.2 研发设备购置	680.00	49.64%
1.2.1 软件开发工具	130.00	9.49%
1.2.2 硬件开发设备	550.00	40.15%
2. 铺底流动资金	122.00	8.91%
合　计	**1,370.00**	**100.00%**

（2）产品的质量标准和技术水平

①质量标准

本项目质量标准同“增资天津环球用于年产 18 亿只药品包装折叠纸盒项目”，具体请参见本节“（一）增资天津环球用于年产 18 亿只药品包装折叠纸盒项目”之“3、募集资金投资计划”之“（2）产品的质量标准和技术水平”之“① 质量标准”。

②主要核心技术、技术水平及取得方式

项目的建成投产，在现有生产技术基础上，公司还将引进多项先进工艺技术和高技术印刷设备，进一步强化环球印务的核心技术竞争力。

③研发中心各职能规划

部　门	职能规划
信息调研室	负责搜集国际、国内高端顾客的需求，对国际、国内流行的医药包装技术、防伪技术、印刷技术、工艺装备等进行调研，将信息及时准确反馈给各技术开发室，为研发课题的确立提供可行性依据，并将公司研发成果及时向客户推荐；负责调研国际医药包装行业的发展趋势，调研分析，为研发提供课题;并负责了解、解读国家医药监管政策对医药包装行业的影响，为研发方向提供可研报告。
工艺开发室	负责依据市场调研室反馈的信息，结合公司设备状况有针对性地进行工艺设计、样品试制，直至完成课题，负责从课题设立直至产品试制完成的工艺编排、监控、协调及数据积累工作；对经销售部门推荐、客户采纳的新产品，进行小批量试制，完成公司内工艺流程编排和优化，并在客户的自动包装线上试机，对存在的问题进行改进和完善。负责最终形成产品作业指导书，即编制新产品生产工艺规格书、工艺流程等。
结构设计室	针对不同产品类型、不同材质，设计符合产品特点、结构新颖的人性化包装、防伪包装，提供便于客户上机包装、物流运作的医药纸盒包装产品等。
实验室	负责原材料、试制产品的性能测试并出具实验或评定报告；同时负责对批量生产的产成品进行性能模拟测试，客户样品指标测试，出具实验或评定报告。
材料研究室	负责新材料的调研及开发工作，提供技术开发所需材料的采购支持工作，对市场上出现的新材料向工艺开发室等推荐，形成新材料调研开发及推荐报告。
综合应用室	负责和相关科研院所的协调合作工作，新技术、新工艺、新材料的推广应用、研发技术的专利申请工作，技术研发过程中的资料汇总及档案管理工作，公司技术资料的保管保密工作等。

（3）主要原材料、辅助材料及能源的供应情况

①原材料、辅助材料供应情况

本项目主要耗费的原材料为各类纸张，辅料为油墨、上光油、糊盒胶等。

②能源供应情况

本项目主要消耗能源为电能和水，主要供应方式为项目所在地公司现厂区内附属配套设施提供。

（4）投资项目的竣工时间、研发方向规划

①投资项目的竣工时间

项目建设期为 1.5 年。

②研发方向规划

序号	重点研发方向	重点研发内容规划
1	药品电子监管码高速印刷设备	通过与北大方正、柯达、史丹利蒙、大恒图像等其他相关企业的合作，共同研发新型电子监管码印刷生产线。
2	RFID射频识别智能芯片应用技术	RFID射频识别智能码技术，是世界范围内较为前沿的防伪技术及商品管理技术，该技术将商品信息写入芯片并嵌入标签，通过天线可发送接收及读出识别信息，研发中心将对RIFD射频码芯片在医药纸盒包装产品上的应用进行研究开发，目前处于调研阶段。
3	拓展二维码应用技术	根据欧美等国家对医药监管技术的实施情况，研究二维条形码技术在医药流通领域内的功能，并调研实现二维码生产技术的生产设备和控制手段，以便为开拓国际市场储备技术。
4	新型印刷技术及表面整饰工艺研发	开发引进新型印刷技术及表面整饰工艺，提高医药纸盒包装产品的附加值，需解决产品既要成本低廉，又要美观大方；既要保证药品不受损害，又要有视觉冲击力；既要具有防伪功能，又要易于识别；既要卫生无毒，又要能够再生利用等要求。同时，还需符合传统的即涂型覆膜粘合剂材料被高质量环保新型粘合剂所取代等趋势。
5	新型智能化、安全化医药纸盒包装产品研发	进一步优化钱夹式医药纸盒包装、适应高速包装机包装的安瓿瓶及西林瓶包装纸盒等的设计制造技术，开发儿童及老年人安全用药的纸盒包装产品。
6	视觉质量检测系统研发	引进开发在各生产环节中应用的印品视觉质量检测系统，对视觉质量检测系统在印前、印刷、印后质量检测等多个环节的应用进行研发。
7	微细瓦楞包装应用研发	微细瓦楞包装具有环保、抗震、防护性能好等特点，并符合低碳经济迅猛发展趋势，被广泛应用在小家电、IT产品包装上。研发中心将调研微细瓦楞包装在医药包装领域内的应用，寻求采用微细瓦楞包装替代传统针剂盒、医药产品的中包装和大包装等，为公司未来减量化生产做好技术储备。

序号	重点研发方向	重点研发内容规划
8	PE淋膜纸在医药包装领域的应用	PE淋膜纸由于对药品污染小、易粘合等特性，已经被越来越多的国际制药企业应用来包装口服类药品，使药品的内、外包装融为一体。随着智能化、人性化包装的普及引用，研究PE淋膜纸在医药包装领域的应用，以迎合未来OTC、RX(处方药)药品包装的发展趋势。

（5）环境保护措施

①相关管理部门对本项目环保情况的认定：

根据西安市环保局高新技术产业开发区分局出具的 2010（042）号高新环评《关于西安环球印务股份有限公司药品电子监管码赋码印刷技术改造项目及研发中心建设项目环境影响报告表的批复》，药品电子监管码赋码印刷技术改造项目和研发中心建设项目的环境影响报告表已获得该局批准。

②项目实施过程对环境的影响及保护措施

项目建设过程中涉及研发用房的建设，相关场地清理、室内装修工程和机电安装工程，将产生一定的噪音、扬尘、工程材料废料及废水等，公司将确保将其控制在国家环保规定或标准范围之内；硬件设备购置及安装调试、软件工具购置等工作均不涉及产生排放废料、排放污水等环境影响问题。

项目运营过程中的研究开发工作中，产品测试等过程将产生少量工程材料废料、噪音等污染，公司一贯重视环保工作，并制定了《环境保护制度》，公司将严格控制污染，改善和保护环境，项目运营过程中不会对周边环境产生不良影响，体现项目的可持续发展理念。

（6）项目的选址、占地面积、土地取得方式及用途

本项目建设地点位于西安市高新产业技术开发区科技一路 32 号西安环球印务股份有限公司厂区内公司自有土地范围内，该土地使用权面积 3,520 平方米，取得方式为出让方式，土地用途为工业用地。

（7）项目的组织方式及实施进展

①项目组织方式

本项目由发行人负责组织实施，投产后按照发行人目前组织形式、经营模式由相关部门承担相应职责。

②项目实施进展情况

截至 2014 年 12 月 31 日，该项目已购置土地，目前尚未开工建设。

（8）项目经济效益分析

公司一直致力于医药纸盒包装的技术研发工作，已取得一系列技术成果，但随着研发领域的扩大和研发难度的提高，现有的研发场地、设备条件、实验环境、人才和硬件管理等难以满足需要，加大研发投入，组建研发中心，是增强公司研发实力、实现公司快速发展的必然要求。

项目建设后有利于推动工艺改进和技术创新，为公司扩大市场份额提供技术支撑；有利于提高产品盈利能力，增强公司产品市场竞争力。

（五）偿还银行贷款及补充流动资金项目

1、偿还银行贷款及补充流动资金的必要性

（1）公司资产负债率较高

2012-2014 年末公司资产负债率（母公司口径）分别为 50.65%、42.42%和 37.95%，公司资产负债率（合并口径）分别为 61.29 %、56.04 %和 52.91%，与相近行业上市公司比，公司资产负债率偏高。公司所属的印刷包装行业为资金密集型行业，机器设备等固定资产投入较大，公司流动比率和速动比率等短期偿债指标与同行业公司相比也较低，公司迫切需要通过资本市场融资解决了资金紧张问题，有效优化财务结构，降低资产负债率，提高偿债能力。

（2）财务费用负担较大

2012-2014 年公司支付利息金额分别为 1,471.46 万元、1,578.55 万元和 1,560.19 万元，占营业收入的比例分别达 4.11%、4.39%和 3.98%。由此可见，公司利息支出负担较重，且呈逐年增长的趋势，显著影响了公司的利润实现水平。利用募集资金偿还部分银行贷款可以有效降低公司的财务负担，有效释放公司盈利水平，增加股东回报。

2、偿还银行贷款及补充流动资金的合理性

（1）公司银行借款情况

截至 2014 年 12 月 31 日，银行借款合计 22,325.88 万元，其中短期借款 13,034.00 万元，长期借款 9,291.88 万元。假设公司募集资金到位前维持目前的借款规模，则实施本项目后，公司仍保有超过 1 亿元的银行贷款规模，与公司的生产经营规模符合，财务杠杆合理。

（2）公司流动资金现状及预期

目前，公司尚处于快速成长阶段，为满足不断增长的客户需求，公司近年围绕技术提升和产能扩张进行了较大规模的投资，报告期内公司新增机器设备、扩建厂房以及购置土地等其他长期资产已累计投入现金超过 1.2 亿元，报告期公司投资活动产生的现金流量持续为大额资金流出，合计金额大于经营活动产生的现金净流入之和，公司流动资金较为紧张。随着公司持续发展和投入，生产规模逐步扩大，所需的流动资金将进一步增加，利用募集资金偿还银行贷款后将给公司释放出足够的银行授信额度，为公司灵活融资提供空间。

若此次公开发行股票成功并实施本项目，则公司的财务结构更加稳健，为公司的持续、快速发展奠定良好基础。

五、募集资金运用对公司经营状况和财务成果的影响

（一）本次发行对净资产、每股净资产的影响

截至 2014 年 12 月 31 日，公司净资产 28,203.60 万元，每股净资产 3.76 元。发行后，公司净资产和每股净资产将会大幅上升，资产负债率将大为下降，公司的债务融资

能力将得到增强。这将会改善公司的财务结构，增强公司防范财务风险的能力。

（二）本次发行对公司经营状况的影响

本次募集资金达产后，公司医药纸盒产能和电子监管码印刷产能将会迅速扩大，达产后医药纸盒总产能达约 43 亿只/年，电子监管码印刷产能配套率将达到 100%。公司生产能力得到大幅提高，可有效满足公司客户增长带来的需求。

本次募集资金到位后，公司净资产会大幅增加。由于募集资金投资项目建设周期较长，将导致公司发行当年的净资产收益率下降。随着各项目的建成和投产，公司的营业收入与利润水平将大幅增长，盈利能力将大幅提高。公司本次募集资金的运用主要围绕公司主营业务来进行。这些项目的建设完成，将扩大公司规模，为巩固公司竞争优势地位、实现业务目标奠定坚实的基础。

六、募集资金金额和投资项目与发行人现状的适应性情况

公司募投项目的新增产能规模合理，可以被公司未来的业务增量有效消化，募集资金金额和投资项目与公司现有的生产经营规模、财务状况、技术水平和管理能力相适应。

（一）新增产能的合理性及其消化计划

1、下游医药行业需求旺盛，公司未来产品需求增量将覆盖募投项目扩充规模

全球医药消费持续增长，其中以中国为代表的新兴国家在未来更是全球药品市场持续增长的首要动力。工信部发布的《医药工业“十二五”发展规划》预测，“十二五”期间，我国医药工业总产值年均增长 20%。随着我国医保覆盖范围的扩大和基本药物制度的进一步推行，医疗和药品供应保障体系已逐步得到完善，普通药品价格将更加贴近人民消费水平，医药产品的需求量必将进一步上升。从而，必将为医药纸盒包装行业带来持续稳定的需求动力。

2014 年公司销售医药纸盒 29.88 万标准只，医药纸盒需求若以上述医药工业总产值年均增长 20%的速度估算，下游行业的增长将在未来两年提升公司医药纸盒销量至 43

亿只，募投项目完全达产后的新增产能将被合理消化。

2、公司产能饱和，募投项目部分实施的新增产能已被有效消化

报告期内，公司产能始终接近饱和状态，募投项目实施以前，公司生产能力处于超负荷运行状态，产能利用率超过 100%。截至 2014 年 12 月 31 日，募投项目已开工建设并部分投产，提升了报告期内公司的整体产能，募投项目部分投产后 2014 年的产能利用率仍然高达 94.70%，新增产能已被有效消化，事实证明新增产能能够迅速地被客户需求所消化。公司现有产能尚无法完全满足客户快速发展的需要。

此外，由于下游制药企业的生产具有一定的季节性，旺季时对公司产能压力尤其突出，为弥补部分生产环节产能的不足公司需将部分工序以外协生产的方式完成。因此公司有必要适应医药产业快速发展的大趋势，及时拓展产能，实现自身的快速发展。

3、未来进一步消化新增产能的具体计划

公司对新增产能的消化做了细致的规划和严谨的论证，具体包括：

①维护与现有客户的良好合作关系，充分利用现有客户已经规划或在建的扩产项目带来的新增需求。

②加大市场开拓力度，把握有合作意向、处于产品试制阶段的潜在客户未来将为公司带来的增量订单。

③部分近年与公司开展业务的客户，由于对新供应商有一定的考察期，考察期内采购量较低，通过考察后才会放量。公司在考察期内已经取得了该部分客户的充分认可，公司将继续通过优良的表现争取考察期后更大的订单量。

④公司正在开拓消费电子产品客户以带来新的业务增长点，现已取得中兴通讯合格供应商资格，同时三星电子对公司的供应商审计也已进入最后阶段，公司正式为前述客户供货后将为公司带来可观的业务增量。

综上，基于下游行业需求旺盛、公司产能利用饱和、部分新增产能已被有效消化、公司进一步消化新增产能的规划切实具体，可以预期公司募投项目的新增产能将能够得

到合理消化。

（二）募集资金金额和投资项目与发行人现有的生产经营规模、财务状况、技术水平和管理能力相适应

从生产经营规模看，本次募投项目达产后公司医药纸盒产能将会从目前的 31 亿只/年的基础上增加至约 43 亿只/年，电子监管码印刷产能配套率将达到 100%。投资项目“增资天津环球用于年产 18 亿只药品包装折叠纸盒项目”、“西安环球药品电子监管码赋码印刷配套率提升及技改项目”和“增资天津环球用于年产 18 亿只药品包装折叠纸盒电子监管码配套项目”根据公司现有的生产经营规模及市场需求而设计，新增加的产能规模将得到公司新老客户的有效消化。

从财务状况看，公司目前资产负债率较相近行业上市公司为高，2014 年末长短期借款合计 22,325.88 万元，财务费用显著较高，“偿还银行贷款及补充流动资金”项目将一定程度改善上述状况。

从技术水平上看，随着国家对药品电子监管工作的推进，未来客户加印电子监管码的医药纸盒的需求比例必然会大幅上升，公司现有的电子监管码印刷设备产能尚不能满足目前及潜在的生产需求，该工序的产能制约着公司的发展。“西安环球药品电子监管码赋码印刷配套率提升及技改项目”和“增资天津环球用于年产 18 亿只药品包装折叠纸盒电子监管码配套项目”项目将有效提高公司电子监管码赋码率，符合行业技术水平发展的趋势。

从管理能力看，公司核心团队是一支实践经验丰富且长期稳定的技术和管理队伍，对本行业的管理有独到的心得，能够胜任管理公司提升产能及监管码配套等募投项目的任务。同时，随着募投项目带来的生产规模的提高，公司对管理人才的需求也将增加，内部制度和组织管理体系也需要不断完善和创新，公司将通过培养和引进专业人才来提升公司的管理能力，匹配业务规模的发展。

第十四节　股利分配政策

一、股利分配政策

（一）公司现行股利分配政策

根据《公司法》及《公司章程》的规定，公司股票全部为普通股。公司按照“同股同权、同股同利”的原则，按股东持有公司股份的比例，以现金或者股票方式分配股利。股利分配方案由董事会制订，并由股东大会审议批准。公司董事会在制订股利分配方案时，以重视对投资者的投资回报并兼顾公司的可持续发展为前提。

根据《公司法》和《公司章程》，公司缴纳所得税后的利润按下列顺序分配：

公司分配当年税后利润时，应当提取利润的 10%列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的 50%以上的，可以不再提取。

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

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

公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配。但公司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。

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两个月内完成股利（或股份）的派发事项。 公司可以采取现金或者股票方式分配股利。

（二）发行上市后的股利分配政策、决策程序及具体计划

本次发行上市后，本公司将继续重视对投资者的投资回报并兼顾公司的可持续发展，实行持续、稳定的利润分配政策。根据《公司法》等法律法规、本公司《公司章程（草案）》等，本次发行上市后，公司的主要股利分配政策如下：

公司利润分配政策应保持连续性和稳定性，应重视对投资者的合理投资回报，并兼顾公司的可持续发展。

公司可以采取现金、股票或者现金股票相结合的方式分配股利，并优先采用现金方式分配股利，利润分配不得超过累计可分配利润的范围。在公司盈利、现金流满足公司正常经营和长期发展的前提下，公司应当采取现金方式分配股利；若董事会认为公司未来成长性较好、每股净资产偏高、公司股票价格与公司股本规模不匹配、发放股票股利有利于公司全体股东整体利益时，可以在符合公司现金分红政策的前提下，制定股票股利分配预案。

在符合法律法规和监管规定的前提下，公司每年以现金形式分配的利润不少于当年实现的可供分配利润的百分之二十。同时，董事会应当综合考虑公司所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情形，并按照公司章程规定的程序，提出差异化的现金分红政策：

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

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

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

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

重大资金支出是指公司未来十二个月拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出达

到或超过公司最新一期经审计净资产的 10%，且超过人民币 3,000 万元；或公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出达到或超过当年实现的母公司可供分配利润的 50%，且超过人民币 3,000 万元。

公司可以根据盈利状况进行中期现金分红。具体分配方案由公司董事会制订，经公司股东大会批准后实施。公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后 2 个月内完成股利派发事项。

每个会计年度结束后，由公司董事会提出利润分配预案，公司董事会在利润分配预案论证过程中，需与独立董事充分讨论，在考虑对全体股东持续、稳定、科学的回报基础上，形成利润分配预案。公司董事会通过利润分配预案，需经全体董事过半数表决通过并经 1/2 以上独立董事表决通过，独立董事应当对利润分配预案发表独立意见。独立董事可以征集中小股东的意见，提出分红提案，并直接提交董事会审议。

公司在上一个会计年度实现盈利，但公司董事会在上一会计年度结束后未提出现金利润分配预案的，应当在定期报告中详细说明未分红的原因、未用于分红的资金留存公司的用途，独立董事还应当对此发表独立意见。

公司监事会应当对公司利润分配预案进行审议，并经半数以上监事表决通过，若公司有外部监事（不在公司担任职务的监事），则外部监事应当对审议的利润分配预案发表意见。

董事会及监事会审议通过利润分配预案后应提交股东大会审议批准。股东大会对利润分配预案进行审议前，公司应当通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，充分听取中小股东的意见和诉求，及时答复中小股东关心的问题。

公司在特殊情况下无法按照既定的现金分红政策或最低现金分红比例确定当年利润分配方案的，董事会应当就具体原因进行专项说明，经独立董事发表意见后提交股东大会审议，并经出席股东大会的股东所持表决权的 2/3 以上通过。公司应在年度报告中披露具体原因以及独立董事的明确意见。在上述情况下，公司在召开股东大会时应提供网络形式的投票平台。

公司股东存在违规占用公司资金情况的，公司应当扣减该股东所获分配的现金红

利，以偿还其占用的资金。

公司将保持股利分配政策的连续性、稳定性。公司根据生产经营情况、投资规划和长期发展的需要确需调整利润分配政策的，调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和证券交易所的有关规定，有关调整利润分配政策的议案的制订和修改由公司董事会草拟，独立董事应当发表独立意见，经公司董事会、监事会审议通过后提交公司股东大会审议并须经出席股东大会的股东所持表决权的 2/3 以上通过。审议时公司应提供网络投票系统进行表决，充分征求社会公众投资者的意见，以保护投资者的权益。

二、报告期内公司实际股利分配情况

（一）2012 年进行的股利分配情况

根据 2012 年 4 月 16 日召开的公司 2011 年度股东大会决议，公司对截至 2011 年 12 月 31 日的可供分配利润，不进行股利分配。

（二）2013 年进行的股利分配情况

根据 2013 年 5 月 30 日召开的公司 2012 年度股东大会决议，公司对截至 2012 年 12 月 31 日的可供分配利润，不进行股利分配。

（三）2014 年进行的股利分配情况

根据 2014 年 4 月 23 日召开的公司 2013 年度股东大会决议，公司对截至 2013 年 12 月 31 日的可供分配利润，不进行股利分配。

三、本次发行完成前滚存利润的分配安排

截至 2014 年 12 月 31 日，公司合并报表中的累计未分配利润为 18,361.41 万元。根据 2015 年 3 月 10 日召开的 2014 年度股东大会决议，公司在本次公开发行股票并上市完成以前滚存的未分配利润由新老股东共享。

第十五节　其他重要事项

一、信息披露制度及投资者关系管理

（一）信息披露和投资者关系制度的建立

根据《公司法》、《证券法》、《上市公司信息披露管理办法》、《深圳证券交易所股票上市规则》及《深圳证券交易所中小企业板块上市公司特别规定》等有关法律、法规的规定，公司制定了《信息披露管理制度》和《投资者关系管理制度》，规定发行人的董事、监事、高级管理人员及其他信息披露义务人应当忠实、勤勉地履行职责，保证披露信息的真实、准确、完整、及时、公平，不得有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；公司投资者关系管理工作应严格遵守《公司法》、《证券法》等有关法律、法规及深圳证券交易所有关规则的规定。

（二）信息披露和投资者关系责任机构及相关人员

发行人设置了证券投资部负责信息披露和投资者关系管理工作，主管负责人为董事会秘书。

董事会秘书：林　蔚

对外咨询电话：029-68682020

传真：029-88310756

网址：www.globalprinting.cn

电子信箱：xgp@globalprinting.cn

联系地址：西安市高新区科技一路 32 号

邮政编码：710075

二、重要合同

截至2014年12月31日，公司及控股子公司正在履行或将要履行的交易金额在500万元以上和虽未达到 500 万元，但对于公司生产经营、未来发展或财务状况具有重大影响的合同如下：

（一）借款合同

1、发行人借款

序号	贷款银行	贷款期限	贷款金额	利率水平	备注
1	上海浦东发展银行股份有限公司西安分行	2014.3.17-2015.3.16	1,500 万元	6.30%	由陕药集团提供担保
2		2014.5.27-2015.5.26	1,000 万元	6.30%	
3		2014.12.17-2015.12.17	1,500 万元	5.88%	
4	汇丰银行（中国）有限公司西安分行	2014.5.6-2015.5.6	700 万元	6.05%	以公司土地及地上房产作抵押
5		2014.9.26-2015.3.26	950 万元	5.90%	
6		2014.12.29-2016.12.29	111.30 万欧元	5.00%	
7	招商银行西安雁塔路支行	2014.5.30-2015.5.25	2,000 万元	6.00%	由陕药集团提供担保
8		2014.8.29-2015.8.28	1,000 万元	6.00%	
9	宁夏银行西安分行	2014.9.2-2015.9.1	2,000 万元	6.00%	由陕药集团提供担保

2、天津环球借款

序号	贷款银行	贷款期限	贷款金额	利率水平	备注
1	中国建设银行股份有限公司西安高新技术产业开发区支行	2011.09.08-2018.09.07	8,462.07 万元	6.55%	以天津环球土地提供抵押担保，同时由西安环球提供担保
2	招商银行股份有限公司天津分行	2014.11.03-2015.05.02	500 万元	6.72%	由西安环球提供担保
3	上海浦东发展银行股份有限公司天津分行	2014.04.23-2015.04.23	500 万元	6.60%	由西安环球提供担保
4		2014.10.29-2015.04.26	714 万元	信用证，手续费为 1.5‰	由西安环球提供担保

3、保理合同

2014 年 2 月 7 日，发行人与汇丰银行（中国）有限公司西安分行签订《授信函—发票贴现/保理协议》，约定汇丰银行（中国）有限公司西安分行向发行人提供债权购买服务，资金使用总额为人民币 1,000 万元，贴现费年利率为中国人民银行 6 个月期贷款基准利率上浮 5%。

（二）销售合同

（1）2014 年 12 月 26 日，发行人与拜耳医药保健有限公司签署《采购合同（纸盒产品 VMI）》，约定拜耳医药保健有限公司向发行人采购药品包装纸盒，合同内容就货物采购、价格和付款、订单、货物的包装、货物的交付、验收、所有权和风险转移等进行了约定，合同期限截至 2015 年 12 月 31 日。

2014 年 12 月 29 日，发行人与拜耳医药保健有限公司签署《采购合同》，约定拜耳医药保健有限公司向发行人采购药品包装纸盒，合同内容就货物采购、价格和付款、订单、货物的包装、货物的交付、验收、所有权和风险转移等进行了约定，合同期限截至 2015 年 12 月 31 日。

（2）2014 年 1 月 1 日，发行人与西安杨森制药有限公司签订《主供货协议》，约定西安市杨森制药有限公司向发行人采购药品纸盒包装，合同内容就产品价格、订单程序、协议期限和终止、检验检查、产品质量等做出了约定。合同有效期为 2 年。

（3）2014 年 11 月 24 日，发行人与杭州赛诺菲民生健康药业有限公司签署《采购合同》，约定杭州赛诺菲民生健康药业有限公司向发行人采购药品纸盒包装产品，合同就产品价格、需求量、质量保证及质量标准、订单、交货、包装、运输及装卸、检验等内容作出了约定，合同有效期至 2016 年 12 月 30 日。

2014 年 12 月 5 日，发行人与赛诺菲（杭州）制药有限公司签署《采购合同》，约定赛诺菲（杭州）制药有限公司向发行人采购药品纸盒包装产品，合同就产品价格、采购量、质量保证及质量标准、订单、交货、包装、运输及装卸、检验等内容作出了约定，合同有效期至 2016 年 12 月 31 日。

（4）2014 年 12 月 26 日，发行人与内蒙古伊利实业集团股份有限公司签订《包装箱合同书》，对包装箱供应的规格、单价、质量要求、包装标准、交货方式、验收标准和付款方式等进行了约定，合同有效期为 2015 年 1 月 1 日至 2015 年 12 月 31 日。

（三）采购合同

（1）2014 年 2 月 26 日，发行人与万国纸业太阳白卡纸有限公司签订《西安环球印务股份有限公司 2014 年度合作协议》，约定发行人向万国纸业太阳白卡纸有限公司采购华夏太阳白卡纸、光芒白卡纸等，合同有效期自 2014 年 3 月 1 日至 2015 年 3 月 1 日。

（2）2014 年 4 月 1 日，发行人与北京今印联印刷器材有限公司签订《西安环球印务股份有限公司 2014 年度采购合同》，约定发行人向北京今印联印刷器材有限公司采购油墨等印刷辅料，合同有效期自 2014 年 4 月 1 日至 2015 年 4 月 1 日。

（3）2014 年 3 月 15 日，发行人与北京金冠方舟纸业物流有限公司签订《西安环球印务股份有限公司 2014 年度合作协议》，约定发行人向北京金冠方舟纸业物流有限公司采购金鸥白卡 IV1、酋长白卡 DIV、UIV 白卡（可灼烧）等白卡纸，合同有效期自 2014 年 3 月 1 日至 2015 年 3 月 1 日。

（4）2014 年 2 月 28 日，发行人与上海友杰国际贸易有限公司签订《西安环球印务股份有限公司 2014 年度合作协议》，约定发行人向上海友杰国际贸易有限公司采购 300G 南韩白底白版纸、350G 南韩白底白版纸等，合同有效期自 2014 年 3 月 1 日至 2015 年 3 月 1 日。

（5）2014 年 8 月 1 日，发行人与海德堡中国有限公司签署《销售合同》，约定发行人向海德堡中国有限公司采购海德堡速霸五色平张纸胶印机，价格为 1,113,000 欧元，发行人于合同签订后两周内支付定金，商品装运期限为收到定金后四个半月内，发行人于商品装运前 30 日内开立以海德堡中国有限公司为受益人的不可撤销信用证，支付商品全部价款。

三、对外担保

截至本招股说明书签署日，本公司不存在为控股子公司以外公司提供对外担保的情形。

四、重大诉讼或仲裁事项

截至本招股说明书签署日，本公司无任何对公司的财务状况、经营成果、业务情况、未来发展等可能产生较大影响的重大诉讼或仲裁事项，也无任何可预见的重大诉讼或仲裁事项。

截至本招股说明书签署日，本公司的控股股东和控股子公司，本公司的董事、监事、高级管理人员和核心技术人员不存在重大诉讼或仲裁事项，也无任何可预见的重大诉讼或仲裁事项。公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员不存在刑事诉讼事项。

第十六节　董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明

一、西安环球印务股份有限公司全体董事、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招股说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带法律责任。

全体董事签名：

李移岭　　孙学军　　杨　军

蔡红军　　闻松泉　　张明禹

冯均科

全体监事签名：

张兴才　　冯　杰　　惠俊玉

除担任董事外的其他高级管理人员签字：

孙学军　　赵建平　　林　蔚

许　明　　常　鹏

西安环球印务股份有限公司

2015 年 6 月 26 日

二、保荐人（主承销商）声明

本公司已经对招股说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

保荐人法定代表人：

宫少林

项目协办人：

沈 强

保荐代表人：

解 刚　　王炳全

其他项目人员：

吴虹生　　盛培锋

王 鑫

招商证券股份有限公司

2015 年 6 月 24 日

三、发行人律师声明

本所及经办律师已阅读招股说明书，确认招股说明书与本所出具的法律意见书和律师工作报告无矛盾之处。本所及经办律师对发行人在招股说明书中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

律师事务所负责人（签名）：

朱小辉

经办律师（签名）：

史振凯　　李琦

池晓梅

北京市天元律师事务所

2015 年 6 月 24 日

四、会计师事务所声明

本所及签字注册会计师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表等无矛盾之处。本所及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表等的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册会计师：

邱程红　　沈　楠

会计师事务所负责人：

吕　桦

希格玛会计师事务所（特殊普通合伙）

2015 年 6 月 24 日

会计师事务所名称变更的说明

根据国家工商总局的批准，于 2009 年 7 月 2 日西安希格玛有限责任会计师事务所更名为希格玛会计师事务所有限公司，于 2014 年 1 月 1 日希格玛会计师事务所有限公司更名为希格玛会计师事务所（特殊普通合伙）。

希格玛会计师事务所（特殊普通合伙）

2015 年 6 月 24 日

五、资产评估机构声明

关于中宇资产评估有限责任公司注销的说明

根据 2012 年 3 月 27 日北京市财政局京财企许可[2012]0037 号《北京市财政局关于核准注销中宇资产评估有限责任公司资产评估资格的公告》公告文件，我公司设立时的资产评估机构中宇资产评估有限责任公司资产评估资格注销申请符合审批规定，被北京市财政局予以注销，从公告之日起不再从事资产评估业务，特此说明。

西安环球印务股份有限公司

2015 年 6 月 24 日

六、验资机构声明

本机构及签字注册会计师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本机构出具的验资报告无矛盾之处。本机构及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的验资报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册会计师：

曹爱民　　冯　慧

会计师事务所负责人：

吕　粹

希格玛会计师事务所（特殊普通合伙）

（原名为西安希格玛有限责任会计师事务所）

2015年 6月 24日

第十七节 附 件

一、备查文件

1、发行保荐书

2、财务报表及审计报告

3、内部控制鉴证报告

4、经注册会计师核验的非经常性损益明细表

5、法律意见书及律师工作报告

6、公司章程

7、证监会核准本次发行的文件

8、其他与本次发行有关的重要文件

二、文件查阅时间

工作日上午 9：00～11：30；下午 14：00～17：00。

三、文件查阅地点

投资者可于本次发行承销期间，可直接在深圳证券交易所网站查阅，也可到本公司及主承销商住所查阅。

四、信息披露网址

巨潮资讯网：http://www.cninfo.com.cn