上海新通联包装股份有限公司首次公开发行股票招股意向书摘要

（上接A34版）

2、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	514,571,262.81	421,452,421.66	367,073,710.70
其中：营业收入	514,571,262.81	421,452,421.66	367,073,710.70
二、营业总成本			
其中：营业成本	386,829,243.82	308,033,011.98	259,633,623.09
利息支出			
手续费及佣金支出			
营业税金及附加	2,280,754.25	2,163,926.17	2,301,971.68
销售费用	15,509,022.68	12,983,417.61	12,008,421.31
管理费用	35,192,932.48	31,404,572.17	28,665,809.34
财务费用	4,245,382.49	3,471,660.06	3,381,095.77
资产减值损失	1,668,820.70	736,441.99	366,026.78
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）			
投资收益（损失以“-”号填列）			
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
汇兑收益（损失以“-”号填列）			
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	68,845,106.39	62,659,391.68	60,716,762.73
加：营业外收入	3,743,064.61	4,363,210.49	9,009,225.82
其中：非流动资产处置利得		95,103.42	
减：营业外支出	302,161.71	100,249.20	165,871.81
其中：非流动资产处置损失	7,154.39	48,938.04	34,771.53
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	72,286,009.29	66,922,352.97	69,560,116.74
减：所得税费用	19,897,413.73	15,134,420.91	18,577,053.22
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	52,388,595.56	51,787,932.06	50,983,063.52
其中：被合并方在合并前实现的净利润			
归属于母公司所有者的净利润	52,388,595.56	51,787,932.06	50,983,063.52
少数股东损益			
六、其他综合收益的税后净额			
七、综合收益总额	52,388,595.56	51,787,932.06	50,983,063.52
归属于母公司所有者的综合收益总额	52,388,595.56	51,787,932.06	50,983,063.52
归属于少数股东的综合收益总额			
八、每股收益：			
（一）基本每股收益	0.873	0.863	0.850
（二）稀释每股收益	0.873	0.863	0.850

3、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	554,997,313.61	452,063,501.74	408,657,083.93
收到的税费返还	763,386.05	316,240.14	
收到其他与经营活动有关的现金	4,612,644.10	7,184,480.68	10,984,756.74
经营活动现金流入小计	560,373,343.76	459,564,222.56	419,641,840.67
购买商品、接受劳务支付的现金	380,456,628.56	311,306,864.48	263,381,560.98
支付给职工以及为职工支付的现金	70,044,059.06	57,520,585.00	48,683,409.89
支付的各项税费	41,720,174.43	38,372,047.02	44,145,356.01
支付其他与经营活动有关的现金	29,239,064.67	25,045,157.45	28,699,522.05
经营活动现金流出小计	521,459,926.72	432,244,653.95	384,909,848.93
经营活动产生的现金流量净额	38,913,417.04	27,319,568.61	34,731,991.74
二、投资活动产生的现金流量			
收回投资收到的现金			
取得投资收益所收到的现金			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		95,103.42	786,903.30
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流入小计	-	95,103.42	786,903.30
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	51,355,005.73	20,334,171.36	53,937,967.38
投资支付的现金			
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流出小计	51,355,005.73	20,334,171.36	53,937,967.38
投资活动产生的现金流量净额	-51,355,005.73	-20,239,067.94	-53,151,064.08
三、筹资活动产生的现金流量			
吸收投资收到的现金			
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金			
取得借款收到的现金	73,250,000.00	44,250,000.00	44,250,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流入小计	73,250,000.00	44,250,000.00	44,250,000.00
偿还债务支付的现金	45,951,648.94	45,844,046.67	50,730,819.99
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	11,191,149.40	3,121,686.38	3,730,871.85
支付其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流出小计	57,142,798.34	48,965,733.05	54,461,691.84
筹资活动产生的现金流量净额	16,107,201.66	-4,715,733.05	-10,211,691.84
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响			
五、现金及现金等价物净增加额	3,665,612.97	2,364,767.62	-28,630,764.18
加：年初现金及现金等价物余额	57,552,202.51	55,187,434.89	83,818,199.07
六、期末现金及现金等价物余额	61,217,815.48	57,552,202.51	55,187,434.89

（二）非经常性损益明细表

根据天健会计师审验的非经常性损益明细表，公司报告期内非经常性损益和扣除非经常性损益后的净利润情况如下表所示：

单位：元

项 目	2014年度	2013年度	2012年度
非流动资产处置损益	-7,154.39	46,165.38	-34,771.53
计入当期损益的政府补助，但与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外	3,448,330.00	3,917,445.00	8,435,990.00
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	-	-	-
除上述各项之外的其他营业外收支净额	-272.71	299,350.91	442,135.54
小 计	3,440,902.90	4,262,961.29	8,843,354.01
减：所得税影响数	860,310.73	1,078,240.32	2,210,838.50
归属于公司普通股股东的非经常性损益净额	2,580,592.17	3,184,720.97	6,632,515.51
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	49,808,003.39	48,603,211.09	44,350,548.01
非经常性损益净额对净利润的影响	4.93%	6.15%	13.01%

（三）主要财务指标

1、主要财务指标

财务指标	2014年度	2013年度	2012年度
流动比率（倍）	1.45	1.79	1.88
速动比率（倍）	1.04	1.31	1.63
资产负债率（母公司）	45.40%	40.25%	46.55%
应收账款周转率（次）	4.83	4.70	4.92
存货周转率（次）	5.50	6.85	10.07
息税折旧摊销前利润（万元）	8,444.84	7,829.03	8,005.69
利息保障倍数（倍）	18.32	22.45	19.71
每股经营活动的现金流量（元）	0.65	0.46	0.58
每股净现金流量（元）	0.06	0.04	-0.48
无形资产占净资产的比例（不包含土地使用权）	0.02%	0.08%	0.17%

2、净资产收益率与每股收益情况

报告期利润	报告期间	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
归属于公司普通股股东的净利润	2014年度	21.16%	0.873	0.873
	2013年度	25.72%	0.863	0.863
	2012年度	34.00%	0.850	0.850
扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润	2014年度	20.12%	0.830	0.830
	2013年度	24.14%	0.810	0.810
	2012年度	29.57%	0.739	0.739

（四）管理层对公司近三年财务状况和经营成果的讨论与分析

1、财务状况分析

（1）资产负债分析

报告期内，公司生产经营规模逐步扩大，资产总额稳步增长，2012年至2014年资产总额年均复合增长率为26.18%。资产总额的增长主要来源于公司流动资产、无形资产和在建工程的增长。

报告期各期末，公司资产负债率（母公司）分别为46.55%、40.25%和45.40%，公司的负债主要由短期借款、应付账款、其他应付款、长期借款等组成。

公司负债以流动负债为主，报告期各期末流动负债占负债总额的比例分别为93.01%、95.18%和97.46%。

（2）偿债能力分析

报告期公司偿债能力指标如下：

财务指标	2014年度/2014年12月31日	2013年度/2013年12月31日	2012年度/2012年12月31日
流动比率（倍）	1.45	1.79	1.88
速动比率（倍）	1.04	1.31	1.63
资产负债率（母公司）	45.40%	40.25%	46.55%
息税折旧摊销前利润（万元）	8,444.84	7,826.66	8,005.69
利息保障倍数（倍）	18.32	22.45	19.71

1）公司资产负债率相对较高，流动比率、速动比率处于合理水平

由于公司处于高速增长时期，对于资金的需求较为强烈，融资渠道限于银行借款，因此资产负债率相对较高，但仍处于合理水平。

报告期各期末，公司流动比率分别为1.88、1.79和1.45，速动比率分别为1.31、1.63、1.31和1.04。

报告期内，公司货款回笼情况良好，公司流动比率、速动比率维持在合理水平，公司资产具有较好的流动性。

2）公司经营性现金流量较好

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额分别为3,473.20万元、2,731.96万元和3,891.34万元，报告期公司经营活动产生的现金流量净额均为正值，公司将日常生产经营转化为现金收入的能力较强。

3）公司具有较强的盈利能力

报告期内，公司息税折旧摊销前利润分别为8,005.69万元、7,829.03万元和8,444.84万元，各年度均保持在较高水平，反映了公司良好的盈利能力与偿债能力。

4）公司利息保障倍数较高

报告期内，公司利息保障倍数分别为19.71、22.45和18.32，公司具有较好的偿债能力。

2、盈利能力分析

（1）报告期公司营业收入构成情况

报告期内，公司营业收入构成情况如下：

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
主营业务收入	50,254.34	97.66%	41,590.82	98.68%	36,531.15	99.52%
其他业务收入	1,202.78	2.34%	554.42	1.32%	176.22	0.48%
营业收入合计	51,457.13	100.00%	42,145.24	100.00%	36,707.37	100.00%

报告期内，公司主营业务收入占营业收入的比例均在97%以上，主营业务突出。

（2）公司主营业务收入按产品分类构成如下：

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
重型包装	28,160.06	56.04%	24,362.53	58.58%	20,370.84	55.76%
轻型包装	10,065.32	20.03%	7,780.18	18.71%	9,268.09	25.37%
第三方采购	10,839.71	21.57%	8,146.65	19.59%	5,434.67	14.88%
包装服务	1,189.25	2.37%	1,301.46	3.13%	1,457.55	3.99%
合计	50,254.34	100.00%	41,590.82	100.00%	36,531.15	100.00%

（3）公司主营业务收入按地区分部构成情况

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
内销	45,482.54	90.50%	38,715.39	93.09%	34,872.05	95.46%
出口	4,771.80	9.50%	2,875.43	6.91%	1,659.10	4.54%
合计	50,254.34	100.00%	41,590.82	100.00%	36,531.15	100.00%

3、现金流量分析

报告期内，公司现金流量基本情况如下表：

单位：万元

项目	2014年度	2013年度	2012年度
经营活动现金流量净额	3,891.34	2,731.96	3,473.20
投资活动现金流量净额	-5,135.50	-2,023.91	-5,315.11
筹资活动现金流量净额	1,610.72	-471.57	-1,021.17
现金及现金等价物净增加额	366.56	236.48	-2,863.08

报告期内，公司销售商品、提供劳务收到的现金与营业收入之比分别为1.11、1.07和1.08，现金流入正常，具有较强的销售回款能力；公司购买商品、接受劳务支付的现金与营业成本之比分别为1.01、1.01和0.98，购买商品、接受劳务支付的现金与营业成本相匹配；经营活动产生的现金流量净额分别为当期净利润的0.68倍、0.53倍和0.74倍。公司报告期内经营活动产生的现金流量较好，保障了公司经营性负债的偿还与营运资金的投入；由于报告期内公司生产规模扩大，库存增加，以及经营性应收项目增加，公司经营活动产生的现金流量净额均略低于当期净利润。

公司目前现金流量能够有效保障公司生产经营活动的正常开展，确保公司债务及时偿还，为营造健康而稳定的公司财务环境奠定坚实的基础。但随着公司生产规模的扩大，经营活动产生的现金流量尚不能完全满足公司快速发展的需要，亟待拓宽外部融资渠道。

4、财务状况和盈利能力的未来趋势分析

面对我国包装行业的巨大市场空间与持续发展机遇，公司作为国内领先的包装服务一体化企业之一，如能通过本次发行筹集到发展所需资金，将扩大公司规模化优势，提高生产、研发、服务能力，盈利能力和市场竞争力将进一步提高。

5、财务报告审计截止日后主要财务信息及经营情况

财务报告审计截止日（2014年12月31日）至本招股说明书摘要签署日期间，公司经营状况良好，生产经营模式未发生重大变化，主要产品的生产和销售规模、销售价格、主要原材料的采购价格、主要客户和供应商构成、国家产业及税收政策等均未发生重大变化，亦未发生其他可能影响投资者判断的重大事项。

根据截至本招股说明书摘要签署之日的订单数量及商务谈判情况，本公司预计，2015年一季度营业收入增长幅度为0%~30%，净利润增幅为0至10%。

（五）股利分配情况

1、最近三年的股利分配政策

公司根据《公司法》及《公司章程》的规定，实行如下股利分配政策：

公司分配当年税后利润时，应当提取利润的10%列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的50%以上的，可以不再提取。

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

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

公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配，但《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。

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

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

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

公司可以现金或者股票方式分配股利。

2、最近三年实际分配股利情况

（1）公司2012年度股利分配情况

根据《公司章程》、《上海新通联包装股份有限公司股东回报规划》（公司2012年第二次临时股东大会通过）的规定，公司注重股东的合理投资回报并在满足一定条件时主要以现金方式进行利润分配，但2013年公司拟进行如下投资计划：

1）经公司2012年第一次临时股东大会批准，公司将于上海市闵行区江川路的自有土地上新建厂房17,000平方米、工程概算2,500万元，资金由公司自筹解决。根据厂房建设计划，2013年拟投资1,500万元。

2）经公司2012年年度股东大会批准，公司将于2013年在重庆市璧山工业园区购买土地约80亩，总价约为3,600万元，资金由公司自筹解决。

上述投资计划合计约5,100万元，超过公司截至2012年12月31日经审计总资产的10%，属于公司的重大投资计划。

为保证公司上述投资计划的顺利实施和日常经营，并从公司的长远发展及各股东的长期利益考虑，公司2012年年度股东大会决议，截至2012年12月31日可供股东分配的利润暂不向股东进行分配。

（2）公司2013年度股利分配情况

公司2013年年度股东大会决议，以截至2013年12月31日公司股份总数6,000万股为基数，向全体股东每10股派发现金股利人民币1.18元（含税），合计派发现金股利7,080,000.00元。

（3）公司2014年度股利分配情况

公司2014年年度股东大会决议，截至2014年12月31日可供股东分配的利润不向股东进行分配。

3、发行后的股利分配政策

为了保证上市前后公司利润分配政策的连续性和稳定性，经公司2013年年度股东大会决议通过，公司制定了《公司章程（草案）》，公司上市后的利润分配政策为：

（1）利润分配原则

公司实行连续、稳定和积极的利润分配政策，重视投资者特别是中小投资者的合理要求和意见，为股东提供合理投资回报并兼顾公司的可持续发展。

（2）利润分配方式

公司采用现金、股票或者法律允许的其他形式分配利润，公司董事会可以根据公司的资金实际情况提议公司进行中期现金分红，具体分配方案由董事会拟定，提交股东大会审议批准。

（3）现金分红的条件

1）公司该年度的可分配利润（即公司弥补亏损、提取公积金后所余的税后利润）为正值；

2）公司该年度现金流量净额为正值；

3）在当年盈利的条件下，公司如无重大投资计划或重大现金支出等事项发生，应当采取现金方式分配股利。（重大投资计划或重大现金支出事项是指：公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或购买设备等（募集资金项目除外），预计支出累计达到或超过公司最近一期经审计总资产10%的投资事项。）

（4）现金分红的比例

在保证公司正常经营业务和长期发展的前提下，公司未来三年每年现金分红比例原则上不低于公司当年实现的可供分配利润的15%。

公司发放分红时，应当综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，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。

（5）现金分红的期间间隔

在满足上述现金分红条件情况下，公司将积极采取现金方式分配股利，原则上每年度进行一次现金分红，公司董事会可以根据公司盈利情况及资金需求状况提议公司进行中期现金分红。

（6）股票股利分配的条件

如果公司当年以现金股利方式分配的利润已经超过当年实现的可分配利润的15%或在利润分配方案中拟通过现金股利方式分配的利润超过当年实现的可分配利润的15%，对于超过当年实现的可分配利润的15%以上的部分，公司可以采取股票股利的方式进行分配。

（7）利润分配的决策程序和机制

1）公司的利润分配方案由总经理拟定后提交公司董事会、监事会审议，并由独立董事发表明确独立意见。经董事会、监事会审议通过后，由董事会提交公司股东大会审议。

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

3）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。股东大会对现金分红具体方案进行审议时，应当通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，充分听取中小股东的意见和诉求，并及时答复中小股东关心的问题。

4）公司董事会未做出现金利润分配方案的，应当在定期报告中披露未现金分红的原因、未用于分红的资金留存公司的用途，独立董事应当对此发表独立意见。

5）公司拟在下半年进行利润分配的，公司财务会计报告应经具有从事证券、期货相关业务资格的会计师事务所审计。

6）公司当年盈利但未提出现金分配预案的，董事会应在当年的定期报告中披露未进行现金分红的原因以及未用于现金分红的资金留存公司的用途，独立董事应当对此发表独立意见。

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

（8）利润分配调整的决策机制和程序

1）当公司外部经营环境或自身经营状况发生较大变化，或根据投资规划和长期发展需要等确需调整的，可以调整利润分配政策。调整后的利润分配政策，不得违反有关法律、法规和中国证监会的有关规定。

2）公司调整利润分配政策，须经董事会、监事会审议，并由独立董事发表明确独立意见。经董事会、监事会审议通过后，由董事会提交股东大会以特别决议通过。股东大会审议利润分配政策变更事项时，应提供网络投票方式。

4、滚存利润的分配安排

根据公司2013年年度股东大会决议，如果公司本次公开发行股票发行成功，本次股票发行完成前公司滚存利润，由新老股东按持股比例共享。

（六）控股子公司的基本情况

截至本招股说明书摘要签署之日，公司拥有七家全资子公司，分别为：无锡新通联包装材料有限公司、上海新通联包装制品有限公司、上海新通联包装服务有限公司、芜湖新通联包装材料有限公司、无锡新通联包装制品制造有限公司、重庆新通联包装材料有限公司和武汉新通联包装材料有限公司。公司无参股子公司。

1、无锡新通联包装材料有限公司

无锡新通联包装材料有限公司成立于2007年6月15日，企业法人营业执照注册号为320213000077376，注册资本为500万元，实收资本为500万元，住所为无锡市新区硕放东安路A42号，法定代表人为曹文洁。

经营范围：许可经营项目：无。一般经营项目：纸箱、木托盘的制造、销售；木箱、纸箱及相关原料的销售；自营各类商品和技术的进出口（国家限定公司经营或禁止进出口商品和技术除外）。（上述经营范围涉及行政许可的，经许可后方可经营；涉及专项审批的，经批准后方可经营）。

无锡新通联主要财务数据如下：

单位：元

项 目	2014年12月31日（2014年度）
总资产	103,166,783.57
净资产	69,584,880.51
净利润	18,761,760.06

2、上海新通联包装服务有限公司

上海新通联包装服务有限公司成立于2009年7月8日，企业法人营业执照注册号为310113000777407，注册资本为100万元，实收资本为100万元，住所为宝山区长临路969号301室-3，法定代表人为曹文洁。

经营范围：包装服务专业领域内的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务；包装服务（企业经营涉及行政许可的，凭许可证件经营）。

上海包装服务主要财务数据如下：

单位：元

项 目	2014年12月31日（2014年度）
总资产	3,934,147.45
净资产	2,110,091.15
净利润	-3,363,723.14

3、上海新通联包装制品有限公司

上海新通联包装制品有限公司成立于2010年3月23日，企业法人营业执照注册号为310112000965242，注册资本为500万元，实收资本为500万元，住所为上海市闵行区江川路2005弄58号，法定代表人为曹文洁。

经营范围：木包装制品组装、销售，包装制品、包装材料、木制品、纸制品、塑料制品的销售，在包装制品领域内的技术咨询、技术服务、技术开发、技术转让，从事货物及技术的进出口业务。（企业经营涉及行政许可的，凭许可证件经营）

上海包装制品主要财务数据如下：

单位：元

项 目	2014年12月31日（2014年度）
总资产	3,890,018.73
净资产	3,948,644.56
净利润	-203,723.41

4、芜湖新通联包装材料有限公司

芜湖新通联包装材料有限公司成立于2011年3月14日，企业法人营业执照注册号为340200000113981，注册资本为100万元，实收资本为100万元，住所为芜湖市鸠江经济开发区东四大道北侧，法定代表人为曹文洁。

经营范围：包装装潢；木制品、纸制品、塑料制品的包装箱，木制品、纸制品、塑料制品的加工及相关原料的零售、批发（以上涉及行政许可的凭许可证经营）。

芜湖新通联主要财务数据如下：

单位：元

项 目	2014年12月31日（2014年度）
总资产	507,851.85
净资产	-84,419.80
净利润	-271,697.43

5、无锡新通联包装制品制造有限公司

无锡新通联包装制品制造有限公司成立于2011年12月6日，企业法人营业执照注册号为320205000170839，注册资本为5,000万元，实收资本为5,000万元，住所为锡山区鹅湖镇科技路，法定代表人为曹文洁。

经营范围：木制包装箱、纸制包装箱的加工（不含印刷）；木制品、纸制品、塑料制品的批发与零售（上述经营范围涉及专项审批的经批准后方可经营）。

无锡包装制品主要财务数据如下：

单位：元

项 目	2014年12月31日（2014年度）
总资产	58,823,789.17
净资产	51,696,157.00
净利润	1,361,563.44

6、重庆新通联包装材料有限公司

重庆新通联包装材料有限公司成立于2012年7月10日，企业法人营业执照注册号为500227000033803，注册资本为300万元，实收资本为300万元，住所为重庆市璧山县璧城街道开发区，法定代表人为曹文洁。

经营范围：生产销售：纸质包装制品、木质包装制品、塑料制品，货物及技术进出口（国家法律法规规定应经审批方可经营或禁止进出口的货物和技术除外）。

重庆新通联主要财务数据如下：

单位：元

项 目	2014年12月31日（2014年度）
总资产	11,154,359.23
净资产	1,961,106.00
净利润	139,256.02

7、武汉新通联包装材料有限公司

武汉新通联包装材料有限公司成立于2014年8月26日，企业法人营业执照注册号为420115000085038，注册资本为100万元，住所为武汉市江夏区经济开发区向阳村线束总成制造基地1栋1-3层，法定代表人为曹文洁。

经营范围：纸包装制品的生产、批发与零售；木材、塑料制品批发、销售；包装服务技术开发、转让、咨询；货物进出口、技术进出口（不含国家禁止或限制进出口的货物和技术）。

武汉新通联主要财务数据如下：

项 目	2014年12月31日（2014年度）
总资产	888,347.43
净资产	888,321.45
净利润	-111,678.55

第四节 募集资金运用

一、募集资金使用计划

1、本次发行募集资金规模及投向

经公司第一届董事会第六次会议、第一届董事会第十七次会议以及2011年年度股东大会、2014年第一次临时股东大会批准，扣除发行费用后，本次发行的募集资金拟投资项目如下：

单位：万元

序号	项目名称	项目核准	环保批复	总投资	拟使用募集资金
1	整体包装解决方案优化配套建设项目（一期）	宝发改备案[2012]028号	宝环保许[报告表][2012]29号	9,593.10	9,593.10
2	绿色重型包装材料建设项目	备案号320207120077 2	-	5,910.00	5,910.00
3	偿还银行贷款	-	-	3,800.00	3,800.00
4	补充流动资金	-	-	6,000.00	6,000.00
合 计				25,303.10	25,303.10

注：无锡新区规划建设环保局于2012年3月9日对绿色重型包装材料建设项目的环境影响报告表出具了同意建设的《审批意见》，该《审批意见》无文号

2、实际募集资金数额超出募投项目需求或不足时的安排

募集资金到位前，公司将根据各项目投资的实际需要，用自有资金或者银行贷款先期投入，募集资金到位后将用于置换已投入的自有资金、偿还银行贷款及支付项目剩余款项。若募集资金超过项目所需资金，则超过部分补充公司与主营业务相关的营运资金；若募集资金不足项目需求，将由公司自筹资金解决。

在股东大会授权范围内，董事会可以对募投项目及其具体资金使用计划等具体安排进行适当调整。

3、本次发行募投项目的资金使用计划

公司本次发行募集资金使用项目投资总额及未来使用计划的具体情况如下表：

单位：万元

序号	项目名称	总投资	拟使用募集资金	募集资金未来使用计划		
				第一年	第二年	第三年
1	整体包装解决方案优化配套建设项目（一期）	9,593.10	9,593.10	6,026.40	2,732.10	834.60
2	绿色重型包装材料建设项目	5,910.00	5,910.00	5,476.40	433.60	-
3	偿还银行贷款	3,800.00	3,800.00	3,800.00	-	-
4	补充流动资金	6,000.00	6,000.00	6,000.00	-	-
合 计		25,303.10	25,303.10	21,302.80	3,165.70	834.60

注：第一年指项目开始建设之日起至其后第12个月的期间，第二年以此类推

公司本次募集资金将存放于董事会决定的专项账户集中管理，并与保荐机构及存放募集资金的金融机构签订三方监管协议。公司将严格按照《募集资金管理办法》对募集资金进行管理，从而保证高效使用募集资金以及有效控制募集资金安全。

二、募集资金项目发展前景的分析

1、我国瓦楞包装行业处于黄金发展期，发展环境优越

基于建设节约型社会目标和实现国民经济的可持续、健康发展，国家非常重视发展循环经济、保护及改善环境，通过颁布多项法律、法规以及部门规章制度来提倡和鼓励大力发展环境友好型的绿色包装。国家相继颁布的各项支持性产业政策，不仅为我国包装产业的发展指明了发展思路和方向，也为我国包装工业向绿色、环境友好型产业结构的发展创造了优越的政策环境。

随着我国加入世界贸易组织，国内制造业格局发生了巨大的变化，一方面是我国企业的产品走向世界，参与国际竞争，另一方面是全球跨国企业纷纷来国内抢占全球最大、最具潜力的消费市场，这使得我国迅速成为世界制造中心。许多国际知名大型跨国企业，包括众多世界500强企业纷纷在中国建立生产基地和全球采购平台。作为制造工业链中的重要配套环节，包装行业近年来保持了快速发展势头。

2、国民经济和相关下游行业的发展为瓦楞包装行业提供了广阔的市场空间

我国宏观经济近十年来保持了快速增长，实际国内生产总值在全球金融危机爆发后的2009年和2010年，依然保持了9.2%和10.3%的增长速度。2010年，我国已经成为全球第二大经济体，成为推动全球经济增长的中心。2013年，我国国内生产总值达到56.88万亿元，实际增长率为7.7%，保持了稳定的快速增长。得益于整个宏观经济健康、稳定、快速的发展，国民经济中绝大部分行业均取得了飞跃式发展，包括电子信息、微型计算机制造、通信设备制造、家电制造、机械与电气设备制造、汽车制造、医药、日用消费、食品饮料等行业在内的众多下游行业的快速发展为我国包装工业的快速增长起到了巨大的带动作用。近年来，国务院陆续发布了《汽车产业调整和振兴规划》、《电子信息产业调整和振兴规划》、《装备制造业调整和振兴规划》以及《物流业调整和振兴规划》等行业振兴规划，大大促进了这些行业的发展，带动了这些瓦楞包装主要应用行业对瓦楞包装产品需求的增长。随着我国在全球经济格局中的地位和作用日益凸显以及我国宏观经济的持续稳定增长，未来这些下游行业仍将继续带动包装行业在经营模式、产品结构、技术研发、生产制造等环节取得更大的发展，同时也将为瓦楞包装行业提供更为广阔的市场空间。

3、本次募投项目目标市场地区经济发达，下游行业为瓦楞包装提供了广阔的市场需求空间

本次募投项目所生产产品目标销售市场主要在长三角地区的江苏省和上海市。江苏省和上海市地理位置优越，经济发展水平较高，经济总量位列我国各省份、自治区前列。2012年，江苏省和上海市地区生产总值分别达到54,058.22亿元和20,181.72亿元，同比增长分别为10.1%和7.5%，经济增长保持较快速度，其中两省市工业总产值在2012年分别达到120,124.91亿元和33,186.41亿元，同比增速分别为11.56%和-1.92%，两省市优越的经济发展环境为瓦楞包装的发展奠定了坚实的基础。

加入世界贸易组织后，我国已经迅速成为世界制造中心，江苏省和上海市受益于优越的地理位置、良好的经济发展环境，依托长三角地区及周边地区经济繁荣发展，已经成为我国主要的工业制造中心，同时也是我国主要进出口贸易口岸地区。许多国际知名大型跨国企业，包括众多世界500强企业纷纷在两省市建立生产基地和全球采购平台。作为制造工业链中的重要配套环节，瓦楞包装行业近年来得益于此，保持了快速发展势头，而轻型和重型瓦楞包装广泛应用于众多工业产品外包装、进出口贸易、物流运输，也将受益于两省市做为我国主要制造中心和主要贸易口岸的优势地位。而且近年来随着国家相继颁布汽车、电子信息、装备制造等行业的产业振兴规划，瓦楞包装主要下游应用行业保持了较好的发展趋势，为轻型和重型瓦楞包装产品提供了巨大的需求空间。

第五节 风险因素和其他重要事项

一、风险因素

（一）宏观经济周期波动的风险

公司所处行业为包装行业，包装行业的下游涉及国民经济的各行各业，包括电子信息、微型计算机制造、通讯、机械与电气设备制造、汽车及汽车零部件制造、食品饮料、医疗设备与制药以及日用化工等。包装行业的供需状况与下游行业的需求态势紧密相关，受国家宏观经济发展形势和国民经济增长幅度的影响，公司下游众多行业内企业的订单量和开工率呈现一定的波动性，从而可能会对公司包装产品及服务的需求造成不利影响。

（二）市场竞争加剧的风险

我国包装行业规模以上生产企业超过4,000家，绝大多数为中小型企业。虽然经过20余年发展，行业内已出现一批具备一定规模、技术先进的生产企业，但从整体看，包装行业集中度仍然很低，行业竞争非常激烈。同时，我国作为最具发展潜力的包装市场，越来越多的外资包装生产企业进入中国市场，行业市场竞争日趋激烈。

若公司不能适应市场和客户需求的变化，并在产品研发、技术创新和客户服务等方面进一步增强实力，未来将面临更大的竞争压力，公司将面临市场竞争加剧的风险。

（三）行业经营环境变化导致业绩下滑的风险

近年来，包装工业产值保持快速增长，行业产能不断扩大，市场竞争日趋激烈，包装行业企业集中度不断提高，公司未来将面临竞争更加激烈的行业经营环境。在“整体包装解决方案”服务模式下的包装产业链中，公司与下游客户建立了长期、互信的稳定合作关系，稳定、强大的客户资源成为公司的核心竞争力之一。尽管如此，下游客户对于自身整体成本控制较为严格，公司存在改进技艺、提高生产效率以降低成本的压力。如果公司不能及时满足客户需求，持续开发、研发新产品并降低生产成本，将会对公司业务拓展乃至经营业绩产生负面影响，公司存在一定的业绩下滑风险。

（四）财务风险

1、负债结构不尽合理风险

公司包装一体化经营模式需要占用大量营运资金，目前主要依靠股东投入、利润滚存所积累的自有资金以及供应商提供的短期信用。报告期内公司流