

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

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

本次發行概況

發行股票類型	人民幣普通股
發行股數	2,500 萬股（不涉及老股轉讓）
每股面值	1.00 元
每股發行價格	7.98 元
預計發行日期	2016 年 5 月 27 日
擬上市證券交易所	深圳證券交易所
發行後總股本	10,000 萬股
本次發行前股東所持股份的流通限制、股東對所持股份自願鎖定的承諾	<p>發行人控股股東陝西醫葯控股集團有限責任公司承諾：自發行人股票上市交易之日起 36 個月內，本公司不轉讓或者委託他人管理本公司持有的發行人股份，也不由發行人回購本公司持有的發行人於股票上市前已發行的股份。發行人上市後 6 個月內如發行人股票連續 20 個交易日的收盤價均低於發行價，或者發行人上市後 6 個月發行人股票期末（如該日不是交易日，則為該日後第一個交易日）收盤價低於發行價，本公司持有的發行人上述股份的鎖定期限自動延長至少 6 個月。</p> <p>發行人股東香港原石、比特投資承諾：自發行人上市之日起 12 個月內，不轉讓或者委託他人管理本公司持有的發行人公開發行股票前已發行的股份，也不由發行人回購本公司持有的發行人公開發行股票前已發行的股份。</p> <p>根據《境內證券市場轉持部分國有股充實全國社會保障基金實施辦法》的規定，公司本次公開發行股票並上市後，陝西醫葯控股集團有限責任公司將其持有的發行人 250 萬股股份劃轉給全國社會保障基金理事會，全國社會保障基金理事會將承繼原國有股東的禁售期義務，即自發行人股票上市之日起 36 個月內，不轉讓或者委託他人管理該轉持的股份，也不由發行人回購該部分股份。</p>
保薦人（主承銷商）	招商證券股份有限公司
招股說明書簽署日期	2016 年 5 月 26 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。

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

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 項 提 示

一、股份限制流通及自願鎖定承諾

發行人控股股東陝西醫葯控股集團有限責任公司承諾：

“自發行人股票上市交易之日起 36 個月內，本公司不轉讓或者委託他人管理本公司持有的發行人股份，也不由發行人回購本公司持有的發行人於股票上市前已發行的股份。發行人上市後 6 個月內如發行人股票連續 20 個交易日的收盤價均低於發行人首次公開發行股票並上市時的股票發行價（以下簡稱“發行價”），或者發行人上市後 6 個月發行人股票期末（如該日不是交易日，則為該日後第一個交易日）收盤價低於發行價，本公司持有的發行人上述股份的鎖定期限自動延長至少 6 個月。上述鎖定期限（包括延長的鎖定期限）屆滿後 24 個月內，本公司若減持上述股份，減持價格將不低於發行價。

本公司如未履行上述承諾，則本公司違反承諾減持股票所得收益歸發行人所有。本公司將在股東大會及中國證券監督管理委員會指定的披露媒體上公開說明未履行承諾的具體原因並向公司股東和社會公眾投資者道歉，並將自動延長持有發行人全部股份的鎖定期 6 個月。”

發行人股東香港原石、比特投資承諾：自發行人上市之日起十二個月內，不轉讓或者委託他人管理本公司持有的發行人公開發行股票前已發行的股份，也不由發行人回購本公司持有的發行人公開發行股票前已發行的股份。

作為持有香港原石 100% 股權的股東，間接持有公司 25% 股份的董事蔡紅軍追加承諾：

“發行人上市後 6 個月內如發行人股票連續 20 個交易日的收盤價均低於發行人首次公開發行股票並上市時的股票發行價（以下簡稱“發行價”），或者發行人上市後 6

個月發行人股票期末（如該日不是交易日，則為該日後第一個交易日）收盤價低於發行價，本人持有的發行人上述股份的鎖定期限自動延長至少 6 個月。所持股票在鎖定期滿後兩年內減持的，其減持價格不低於發行價。

本人將積極採取合法措施履行就本次發行並上市所做的所有承諾，自願接受監管機關、社會公眾及投資者的監督，並依法承擔相應責任。本人如未履行上述股份持有及減持承諾，則違反承諾減持所得收益歸發行人所有，本人將在股東大會及中國證監會指定的披露媒體上公開說明未履行承諾的具體原因並向公司股東和社會公眾投資者道歉，並將自動延長持有全部股份的鎖定期 6 個月。”

根據《境內證券市場轉持部分國有股充實全國社會保障基金實施辦法》的規定，公司本次公開發行股票並上市後，陝西醫藥控股集團有限責任公司將其持有的發行人 250 萬股股份劃轉給全國社會保障基金理事會，全國社會保障基金理事會將承繼原國有股東的禁售期義務，即自發行人股票上市之日起 36 個月內，不轉讓或者委託他人管理該轉持的股份，也不由發行人回購該部分股份。

二、關於穩定公司股價的預案

為強化股東、管理層誠信義務，保護投資者權益，公司根據《中國證監會關於進一步推進新股發行體制改革的意見》等有關要求，制定了公司上市後三年內穩定公司股價的預案，主要內容摘錄如下：

本公司上市後三年內，如公司股票連續 20 個交易日的收盤價均低於公司最近一期經審計的每股淨資產，非因不可抗力因素所致，且滿足法律、法規和規範性文件關於業績發布、增持或回購相關規定的情形下，公司及控股股東、董事和高級管理人員應依次採取以下措施穩定公司股價，並保證股價穩定措施實施後，公司的股權分布仍符合上市條件。

1、控股股東增持公司股票。穩定公司股價措施的第一階段為控股股東增持公司股票，公司控股股東陝藥集團應在觸發前述股價穩定措施的啟動條件之日起 10 個交易日內，書面通知公司董事會其增持公司 A 股股票的計劃並由公司公告，在公告之日起 12 個月內，陝藥集團將通過證券交易所協議轉讓方式、大宗交易方式、集中競價方式及

/或其他合法方式增持公司股份；上述期間內用於增持公司股份的資金數額不低於其自公司上市後累計從公司所獲得現金分紅金額的 50%；在實施上述增持計劃過程中，如公司股票連續 20 個交易日的收盤價均高於最近一期經審計的每股淨資產，則可中止實施股份增持計劃。

2、公司回購公司股票。如公司控股股東陝藥集團未能按條件在約定的時間內實施第一階段增持計劃，或實施完第一階段增持計劃後仍出現公司股票收盤價格連續 20 個交易日低於公司最近一期經審計的每股淨資產的情況時，公司將於 10 個交易內日召開董事會審議公司回購股份的議案，並通知召開臨時股東大會進行表決。經出席股東大會的股東所持表決權的三分之二以上通過，公司可以實施回購股份。公司應當在股東大會批准回購計劃後的 12 個月內通過證券交易所協議轉讓方式、大宗交易方式、集中競價方式及/或其他合法方式回購公司股份。公司在上述期間內用於回購公司股份的資金數額不低於公司上一年度歸屬於母公司股東的淨利潤的 20%；在實施上述回購計劃過程中，如股票收盤價連續 20 個交易日高於最近一期經審計的每股淨資產，則可中止實施該次回購計劃。

3、公司董事和高級管理人員增持公司股票。如公司未能按條件在約定的時間內實施第二階段增持計劃，或實施完第二階段增持計劃後仍出現公司股票收盤價格連續 20 個交易日低於公司最近一期經審計的每股淨資產的情況時，則公司全體董事和高級管理人員應在 10 個交易內日，書面通知公司董事會其增持公司股份的計劃並由公司公告，在公告之日起 12 個月內，公司全體董事、高級管理人員通過證券交易所協議轉讓方式、大宗交易方式、集中競價方式及/或其他合法方式增持公司股份；公司全體董事、高級管理人員在上述期間內用於增持公司股份的資金數額不低於其本人在擔任董事/高級管理人員職務期間上一會計年度從公司領取的稅後薪酬累計額的 20%；在實施上述增持計劃過程中，如公司股票收盤價連續 20 個交易日高於最近一期經審計的每股淨資產，則可中止實施該次增持計劃。

上述穩定股價措施全部實施完畢後，如公司股票價格再度觸發啟動股價穩定措施的條件時，則公司控股股東、本公司、公司全體董事、高級管理人員等相關責任主體將依次繼續按照上述承諾履行相關義務。

控股股東陝藥集團承諾：

“如發行人上市後三年內，發行人股票收盤價連續 20 個交易日低於最近一期經審計的每股淨資產，在發行人啟動穩定股價預案時，本公司將嚴格按照《西安環球印務股份有限公司上市後穩定公司股價預案》的要求，履行相關穩定公司股價的義務。

如未履行上述承諾，則本公司將在股東大會及中國證券監督管理委員會指定的披露媒體上公開說明未履行承諾的具體原因並向發行人其他股東和社會公眾投資者道歉；發行人有權將應付本公司通知的擬增持股份的资金總額相等的現金分紅予以暫時扣留，直至本公司實際履行上述承諾義務為止；如因未履行承諾導致發行人或投資者遭受經濟損失的，本公司將依法予以賠償。”

發行人董事（獨立董事除外）、高管承諾：

“本人（指發行人的董事（獨立董事除外）、高級管理人員）將根據《西安環球印務股份有限公司上市後穩定公司股價預案》的相關要求，切實履行該預案所述職責，以維護發行人股價穩定、保護中小投資者利益。

如本人未履行上述承諾，則本人將在股東大會及中國證券監督管理委員會指定的披露媒體上公開說明未履行承諾的具體原因並向公司股東和社會公眾投資者道歉；發行人有權將應付本人的工資、薪酬、補貼等暫時予以扣留，直至本人完成上述承諾的履行。如因未履行承諾導致發行人或投資者遭受經濟損失的，本人將依法予以賠償。”

三、關於招股說明書如有虛假記載、誤導性陳述或者重大遺漏的承諾

（一）發行人承諾

本公司承諾本招股說明書不存在虛假記載、誤導性陳述或重大遺漏，並對其真實性、準確性、完整性承擔個別和連帶的法律責任。

如招股說明書有虛假記載、誤導性陳述或者重大遺漏，對判斷本公司是否符合法律規定的發行條件構成重大、實質影響的，本公司將依法回購首次公开发行的全部新股。自國務院證券監督管理機構或司法機關認定招股說明書存在前述情形之日起的 20 個交易日內，本公司將召開董事會會議審議回購本公司首次公开发行的全部新股的計劃並通

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、赔偿金额等详细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，

並對其真實性、準確性和完整性承擔相應的法律責任。如因本所為發行人申請首次公開發行股票並上市而制作、出具的文件有虛假記載、誤導性陳述或者重大遺漏，給投資者造成損失的，本所將依照相關法律、法規規定承擔民事賠償責任，賠償投資者損失。”

3、發行人律師承諾

發行人律師北京市天元律師事務所承諾：

“本所已對出具的法律意見和律師工作報告進行了核實，確認不存在虛假記載、誤導性陳述或重大遺漏，並對其真實性、準確性和完整性承擔相應的法律責任。如因本所為發行人申請首次公開發行股票並上市而制作、出具的文件有虛假記載、誤導性陳述或者重大遺漏，給投資者造成損失的，本所將依照相關法律、法規規定承擔相應的民事賠償責任，賠償投資者損失。”

四、持股 5%以上股東的持股意向及減持意向

（一）發行人控股股東陝藥集團承諾

發行人控股股東陝藥集團承諾：

“上述鎖定期限（包括延長的鎖定期限）屆滿後 24 個月內，本公司若減持上述股份，減持價格將不低於發行價。在鎖定期滿後的 12 個月內，如果減持，減持股份數量不超過發行人股份總數的 2%；在鎖定期滿後的 24 個月內，如果減持，減持股份數量累計不超過發行人股份總數的 5%。本公司減持發行人股份時，應提前將減持意向和擬減持數量等信息以書面方式通知發行人，並由發行人及時予以公告，自發行人公告之日起 3 個交易日後，本公司可以減持發行人股份。

本公司減持發行人股份應符合相關法律、法規、規章的規定，本公司減持將通過深圳證券交易所協議轉讓、大宗交易、競價交易或其他方法依法進行。

本公司如未履行上述承諾，則本公司違反承諾減持股票所得收益歸發行人所有。本公司將在股東大會及中國證券監督管理委員會指定的披露媒體上公開說明未履行承諾

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、填补被摊薄即期回报的措施及承诺

公司首次公开发行股票募集资金完成以后，股本及净资产将显著增加，由于募集资金投资项目的建设及产能的释放需要一定的时间，募集资金投资项目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，预计本次募集资金到位当年每股收益及净资产收益率低于上年度，投资者即期回报将被摊薄。针对前述情况，发行人董事会制定了《关于首次公开发行股票摊薄即期收益及填补措施的议案》并经股东大会审议通过，拟通过以下措施填补被摊薄即期回报：

1、积极应对主要风险、改进现有业务板块

- (1) 從市場覆蓋、客戶響應能力、原材料採購等方面提升公司的市場競爭能力；
 - (2) 積極提升產品附加值，增強成本轉嫁能力；充分发挥規模採購及生產優勢，有效降低成本水平，進而提升自身盈利能力；
 - (3) 加強客戶信用和財務風險的評估工作，加大應收賬款催收力度，努力提升應收賬款周轉效率，保障公司資金周轉安全。
- 2、積極開拓市場，做大做強主營業務，提升公司盈利能力；
 - 3、加強募集資金管理，充分實現預期效益；
 - 4、進一步提高經營和管理水平日常運營效率，降低發行人運營成本；
 - 5、嚴格執行現金分紅政策，給予投資者合理回報。

發行人在此提示投資者注意：發行人制定的上述填補回報措施不等於對發行人未來利潤做出保證。

六、發行前滾存利潤的分配安排

經發行人 2015 年度股東大會審議通過，發行人在本次公開發行股票並上市完成以前滾存的未分配利潤由新老股東共享。

七、發行後公司股利分配政策、現金分紅比例規定

本公司重視對投資者的投資回報並兼顧公司的可持續發展，實行持續、穩定的利潤分配政策。根據《公司法》等法律法規、本公司《公司章程（草案）》等，本次發行上市後，公司的股利分配政策如下：

公司可以採取現金、股票或者現金股票相結合的方式分配股利，並優先採用現金方式分配股利，利潤分配不得超過累計可分配利潤的範圍。在公司盈利、現金流滿足公司正常經營和長期發展的前提下，公司應當採取現金方式分配股利；若董事會認為公司未來成長性較好、每股淨資產偏高、公司股票價格與公司股本規模不匹配、發放

股票股利有利於公司全體股東整體利益時，可以在符合公司現金分紅政策的前提下，制定股票股利分配預案。

在符合法律法規和監管規定的前提下，公司每年以現金形式分配的利潤不少於當年實現的可供分配利潤的百分之二十。同時，董事會應當綜合考慮公司所處行業特點、發展階段、自身經營模式、盈利水平以及是否有重大資金支出安排等因素，區分下列情形，並按照公司章程規定的程序，提出差異化的現金分紅政策：

1、公司發展階段屬成熟期且無重大資金支出安排的，進行利潤分配時，現金分紅在本次利潤分配中所占比例最低應達到 80%；

2、公司發展階段屬成熟期且有重大資金支出安排的，進行利潤分配時，現金分紅在本次利潤分配中所占比例最低應達到 40%；

3、公司發展階段屬成長期且有重大資金支出安排的，進行利潤分配時，現金分紅在本次利潤分配中所占比例最低應達到 20%；

公司發展階段不易區分但有重大資金支出安排的，可以按照前項規定處理。

重大資金支出是指公司未來十二個月擬對外投資、收購資產或購買設備累計支出達到或超過公司最新一期經審計淨資產的 10%，且超過 3,000 萬元；或公司未來十二個月內擬對外投資、收購資產或購買設備累計支出達到或超過當年實現的母公司可供分配利潤的 50%且超過人民幣 3,000 萬元。

公司可以根據盈利狀況進行中期現金分紅。具體分配方案由公司董事會制訂，經公司股東大會批准後實施。公司股東大會對利潤分配方案作出決議後，公司董事會須在股東大會召開後 2 個月內完成股利派發事項。

關於本公司股利分配政策及滾存利潤分配方案的具體內容，請參見本招股書“第十四節 股利分配政策”。

八、特別提醒投資者關注“風險因素”中的下列風險

（一）受醫藥行業發展狀況影響的風險

公司醫藥紙盒包裝產品主要為醫藥行業配套生產和供應，經營狀況受醫藥行業政策環境、發展狀況變化影響較大。儘管未來我國醫藥產業仍將保持兩位數的增長速度，為本行業提供了廣闊的發展前景，但對醫藥包裝行業的需求可能出現分化。目前，隨著新醫改的實施，醫保覆蓋範圍擴大，基本藥物品種增多，普通藥品價格更加貼近人民消費水平，醫藥產品在需求量上升的同時，單位價格會相對下降，製藥企業可能將該種壓力向上游的供應商轉嫁，使公司所在行業的經營可能受到一定的影響。

（二）公司經營規模迅速擴大帶來的風險

本次募集資金投資項目實施後，公司主要產品醫藥折疊紙盒的生產產能將提高到超過 40 億只/年，經營規模將迅速擴大，給公司的經營管理提出新的挑戰。如果公司不能夠很好地適應經營規模擴大後新的經營管理要求，特別是在客戶開發和市場開拓方面滯後，將給公司的未來經營和盈利產生不利影響。

（三）原材料價格波動的風險

本公司主要原材料為白卡紙和白板紙等紙張，其價格對公司產品成本的影響較大。白卡紙和白板紙的需求與藥品、食品、化妝品等紙質包裝產品的消費情況具有高度相關性，隨著經濟狀況的持續好轉，預計市場需求繼續維持較高的增速，紙價走勢可能會周期性波動，給公司生產經營帶來一定的影響。若發生公司主要原材料成本大幅上升而公司又未能及時提高銷售價格，或者因此或其他原因顯著影響了發行人的銷售收入，發行人上市當年可能存在營業利潤下降 50% 或者虧損的風險。

（四）短期償債的風險

近三年末，公司流動比率分別為 0.98、1.15 和 1.31，速動比率分別為 0.78、0.93 和 1.07。截至 2015 年 12 月 31 日，公司短期借款、應付賬款餘額合計為 16,755.92 萬

元，金額較大。如果遇到市場需求及銷售回款的較大波動或銀行授信政策發生變化，公司可能存在流動性緊張帶來的短期償債風險。

（五）應收賬款發生壞賬的風險

近三年末，公司應收賬款餘額分別為 11,071.25 萬元、11,477.76 萬元和 12,515.68 萬元，占同期營業收入的比重分別為 30.76%、29.29%和 31.29%，占同期總資產的比重分別為 19.95%、19.15%和 21.33%，應收賬款餘額較大。雖然公司目前應收賬款質量和回收情況良好，但由於應收賬款餘額較大，如果出現客戶經營狀況發生重大不利變化，可能存在發生壞賬的風險，進而影響公司未來年度的利潤水平。

以上風險都將直接或間接影響本公司的經營業績，敬請投資者特別關注本招股書“第四節 風險因素”中的上述風險。

九、財務報告審計截止日后的主要經營情況

（一）財務報告審計截止日后主要財務信息

本招股說明書已披露本公司 2016 年 1-3 月的主要財務信息及經營狀況。本公司編制的 2016 年 1-3 月財務報告未經審計，已經希格瑪會計師事務所（特殊普通合夥）審閱，並出具了編號為希會審字(2016)1691 號的審閱報告。

公司 2016 年 3 月末資產總額較 2015 年末增加 1,023.45 萬元，增幅為 1.74%，主要是由於貨幣資金、應收賬款、存貨等增加所致；負債總額較 2015 年末增加 399.66 萬元，增幅為 1.49%，主要是由於短期借款、應付賬款增加所致；所有者權益較 2015 年末增加 623.79 萬元，增幅為 1.96%，主要是公司 2016 年 1-3 月的經營積累所致。

公司 2016 年 1-3 月實現營業收入 8,882.88 萬元，較去年同期下降 174.86 萬元，降幅為 1.93%，主要原因是酒類食品彩盒、瓦楞紙箱這兩類產品的銷售收入下降，但是占公司主營業務收入達 80%左右的醫藥紙盒業務收入實現了 9%的增長。

公司 2016 年 1-3 月歸屬於母公司股東的淨利潤為 623.79 萬元，較去年同期增加

14.47 万元，增幅为 2.37%。主要原因是低毛利率产品酒类食品彩盒、瓦楞纸箱收入占比下降，高毛利率产品医药纸盒收入占比增加。

关于本公司 2016 年 1-3 月主要财务信息及经营状况的具体内容，请参见本招股说明书“第十一章 管理层讨论与分析”之“九、财务报告审计截止日后的主要经营情况”。

（二）财务报告审计截止日后公司经营状况没有发生重大不利变化

审计报告截止日后(审计报告截至日为 2015 年 12 月 31 日)，公司经营情况稳定，主要经营模式，主要原材料采购规模和采购价格，主要产品的生产、销售规模、销售对象、销售价格等未发生重大变化，主要客户和供应商的构成以及税收政策和其他可能影响投资者判断的重大事项等方面均未发生重大变化。

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、填补被摊薄即期回报的措施及承诺.....	11
六、发行前滚存利润的分配安排.....	12
七、发行后公司股利分配政策、现金分红比例规定.....	12
八、特别提醒投资者关注“风险因素”中的下列风险.....	14
九、财务报告审计截止日后的主要经营情况.....	15
目 录.....	17
第一节 释 义.....	23
一、常用词语.....	23
二、专业术语.....	25
第二节 概 览.....	27
一、发行人简介.....	27
二、发行人控股股东及实际控制人.....	29
三、发行人主要财务数据.....	29
四、本次发行情况.....	31
五、本次募集资金用途.....	31
第三节 本次发行概况	32

一、本次發行的基本情況.....	32
二、本次發行的有關當事人.....	33
三、本次發行預計重要時間表.....	34
第四節 風險因素.....	35
一、市場風險.....	35
二、經營風險.....	36
三、財務風險.....	36
四、技術風險.....	37
五、募投資金到位後發行人即期回報被攤薄的風險.....	38
六、所得稅稅收優惠不能持續的風險.....	38
七、境外股東所在地向境內投資的法律、法規可能發生變化的風險.....	39
第五節 發行人基本情況.....	40
一、發行人基本情況.....	40
二、發行人改制重組及設立情況.....	40
三、發行人設立以來的股本形成及其變化和重大資產重組情況.....	43
四、發行人歷次驗資、評估情況及設立時發起人投入資產的計量屬性.....	55
五、發行人股權結構及組織架構.....	57
六、公司控股子公司、參股公司情況.....	61
七、持有發行人 5%以上股份的主要股東及實際控制人的基本情況.....	65
八、股本情況.....	73
九、發行人工會持股、職工持股會持股、信託持股、委託持股或股東數量超過二百人的情況.....	76
十、發行人員工及其社會保障情況.....	76
十一、實際控制人、持有 5%以上股份的主要股東作出的重要承諾及其履行情況.....	85
第六節 業務和技術.....	87
一、發行人的主營業務、主要產品及設立以來的變化情況.....	87
二、發行人所處行業的基本情況.....	87
三、發行人在行業中的競爭地位.....	110

四、發行人主營業務的基本情況.....	122
五、公司生產經營使用的主要固定資產和無形資產.....	142
六、特許經營權相關事項.....	151
七、發行人的技術和研發情況.....	151
八、發行人的產品質量控制情況.....	169
第七節 同業競爭和關聯交易	175
一、發行人獨立運營情況.....	175
二、同業競爭.....	176
三、關聯方、關聯關係.....	177
三、報告期內關聯交易情況.....	179
第八節 董事、監事、高級管理人員與核心技術人員	192
一、董事、監事、高級管理人員與核心技術人員簡介.....	192
二、董事、監事、高級管理人員與核心技術人員及其近親屬持股情況.....	200
三、董事、監事、高級管理人員與核心技術人員的其他對外投資情況.....	201
四、董事、監事、高級管理人員及核心技術人員收入情況.....	202
五、董事、監事、高級管理人員及核心技術人員在他方兼職情況.....	203
六、董事、監事、高級管理人員及核心技術人員相互之間存在的親屬關係.....	204
七、董事、監事、高級管理人員及核心技術人員與公司所簽訂的協議.....	204
八、公司董事、監事、高級管理人員的任職資格.....	204
九、董事、監事、高級管理人員報告期內的變動情況.....	204
第九節 公司治理	207
一、公司股東大會、董事會、監事會、獨立董事、董事會秘書制度的建立健全情況.....	207
二、發行人最近三年內的規範運作情況.....	215
三、發行人最近三年資金占用和對外擔保情況.....	216
四、發行人的內部控制情況.....	216
五、對外投資、擔保事項的政策及制度安排.....	217
六、投資者權益保護的情況.....	219
第十節 財務會計信息	222

一、註冊會計師審計意見.....	222
二、報告期經審計的財務報表.....	222
三、財務報表編制基礎和合併報表範圍及變化情況.....	230
四、主要會計政策和會計估計.....	232
五、主要稅項.....	255
六、分部信息.....	257
七、最近一年收購兼併情況.....	259
八、經註冊會計師核驗的非經常性損益明細表.....	259
九、最近一期末主要資產.....	260
十、最近一期末主要負債.....	262
十一、所有者權益情況.....	264
十二、現金流量情況.....	266
十三、會計報表附註中的期後事項、或有事項和其他重要事項.....	266
十四、主要財務指標.....	267
十五、公司盈利預測披露情況.....	268
十六、歷次資產評估與驗資情況.....	269
第十一節 管理層討論與分析	270
一、財務狀況分析.....	270
二、盈利能力分析.....	303
三、資本性支出分析.....	339
四、報告期會計政策、會計估計變更對經營成果的影響.....	340
五、重大擔保、訴訟及其他事項.....	340
六、公司財務狀況和盈利能力的未來趨勢分析.....	340
七、股東未來分紅回報分析.....	342
八、即期回報攤薄情況、填補即期回報措施及相關承諾.....	346
九、財務報告審計截止日後的主要經營情況.....	353
第十二節 未來的發展與規劃	356
一、公司未來發展規劃.....	356

二、上述目標實現的假設條件和可能遇到的困難.....	360
三、募集資金對公司未來發展的影響.....	361
四、實現上述發展規劃公司面臨的主要困難.....	362
五、業務發展目標與現有業務的關係.....	362
第十三節 募集資金運用.....	363
一、募集資金投資的運用計劃.....	363
二、若所籌資金不能滿足項目資金需求時的安排.....	364
三、項目實施的行業背景.....	364
四、募集資金投資項目介紹.....	366
五、募集資金運用對公司經營狀況和財務成果的影響.....	395
六、募集資金金額和投資項目與發行人現狀的適應性情況.....	395
第十四節 股利分配政策.....	399
一、股利分配政策.....	399
二、報告期內公司實際股利分配情況.....	402
三、本次發行完成前滾存利潤的分配安排.....	403
第十五節 其他重要事項.....	404
一、信息披露制度及投資者關係管理.....	404
二、重要合同.....	405
三、對外擔保.....	408
四、重大訴訟或仲裁事項.....	408
第十六節 董事、監事、高級管理人員及有關中介機構聲明.....	409
一、西安環球印務股份有限公司全體董事、監事、高級管理人員聲明.....	409
二、保薦人（主承銷商）聲明.....	410
三、發行人律師聲明.....	411
四、會計師事務所聲明.....	412
五、資產評估機構聲明.....	413
六、驗資機構聲明.....	415

第十七節 附 件	416
一、備查文件	416
二、文件查閱時間	416
三、文件查閱地點	416
四、信息披露網址	416

第一節 釋 義

在本招股說明書中，除非另有所指，下列詞語具有如下特定涵義：

一、常用詞語

環球印務、公司、本公司、股份公司、發行人	指西安環球印務股份有限公司
西安永發	指西安永發醫葯包裝有限公司，本公司前身
發起人、主要發起人	指陝西醫葯控股集團有限責任公司、永發印務有限公司、陝西眾發投資發展有限公司
公司股東	指陝西醫葯控股集團有限責任公司、香港原石國際有限公司、比特（香港）投資有限公司
陝葯集團、控股股東	指陝西醫葯控股集團有限責任公司，本公司發起人、控股股東、實際控制人
陝西省國資委	指陝西省國有資產監督管理委員會
醫葯總公司	指陝西省醫葯總公司，陝葯集團前身
永發印務	指永發印務有限公司，本公司發起人
陝西眾發	指陝西眾發投資發展有限公司，本公司發起人
香港原石	指香港原石國際有限公司，本公司股東
比特投資	指比特（香港）投資有限公司，本公司股東
晶創合	指北京晶創合創業投資有限公司，為公司原股東
永旭創新	指西安永旭創新服務有限公司，本公司子公司
永鑫包裝	指陝西永鑫紙業包裝有限公司，本公司子公司
天津環球	指天津濱海環球印務有限公司，本公司子公司
西安德寶	指西安德寶葯用包裝有限公司，本公司參股公司
環球有限	指西安環球印務有限公司，原為本公司控股子公司，現已注銷
新葯開發中心	指陝西新葯技術開發中心，陝葯集團子公司
山海丹集團	指山海丹企業集團公司，陝葯集團控股企業
陝葯天寧葯	指陝西醫葯控股集團天寧葯業有限責任公司，陝葯集團子公司
陝葯山海丹葯業	指陝西醫葯控股集團山海丹葯業有限責任公司，陝葯集團子公司

陝藥實業開發	指陝西醫葯控股集團實業開發有限責任公司（由陝西醫葯控股集團物業管理有限公司更名），陝藥集團子公司
陝藥派昂醫葯	指陝西醫葯控股集團派昂醫葯有限責任公司，陝藥集團子公司
黃河製葯	指西安黃河製葯有限公司，陝藥集團子公司
陝藥江興醫化	指陝西醫葯控股集團江興醫化科技有限公司，陝藥集團子公司
陝藥中葯投資	指陝西醫葯控股集團中葯產業投資有限責任公司，陝藥集團子公司
陝藥西安醫葯	指陝西醫葯控股集團西安醫葯有限公司，陝藥集團間接控制企業
陝藥醫葯物流	指陝西醫葯控股集團醫葯物流有限公司，陝藥集團間接控制企業
漢王略陽	指陝西漢王略陽中葯科技有限公司，陝藥集團間接控制企業
陝藥生物製品	指陝西醫葯控股集團生物製品有限公司，陝藥集團間接控制企業
陝藥聖地物流	指陝西醫葯控股集團聖地醫葯物流有限責任公司，陝藥集團間接控制企業
陝藥漢城醫葯	指陝西醫葯控股漢城醫葯有限公司，陝藥集團間接控制企業
陝藥天誠疫苗	指陝西醫葯控股天誠疫苗經銷有限公司，陝藥集團間接控制企業
孫思邈大葯房	指陝西醫葯孫思邈大葯房連鎖有限公司，陝藥集團間接控制企業
孫思邈健康	指陝西孫思邈健康有限責任公司，陝藥集團直接控制企業
五星大葯房	指陝西醫葯孫思邈五星大葯房連鎖有限公司，陝藥集團間接控制企業
天寧醫葯	指陝西天寧醫葯有限責任公司，陝藥集團間接控制企業
西安楊森	指西安楊森製葯有限公司，陝藥集團參股公司
正大製葯	指西安正大製葯有限公司，陝藥集團參股公司
海欣製葯	指西安海欣製葯有限公司，陝藥集團參股公司
深圳九星	指深圳九星印刷包裝集團有限公司
山東天一	指山東魯信天一印務有限公司
天津宜葯	指天津宜葯印務有限公司
上海古林	指上海古林國際印務有限公司
北京愛德曼	指愛德曼（北京）醫葯包裝印刷有限公司，由北京泰斯醫葯包裝印刷有限公司變更名稱而成。
北大方正	指北大方正集團有限公司及其下屬企業北京北大方正電子有限公司
大恒圖像	指北京大恒圖像視覺有限公司
拜耳醫葯	指拜耳醫葯保健有限公司

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 2013 年、2014 年、2015 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。

藥品電子監管碼	指一組由一維條碼（20 位的 128C 碼）構成的可變數據碼和可變條碼，把這個條碼粘貼或打印、噴印在藥品包裝盒、針劑或瓶的標籤上，便可使每件最小銷售單位的藥品都有一個唯一的“電子監管碼身份證”，用於藥品的追溯、查詢和監管。
OTC	指非處方藥物，即消費者可不需要醫生處方，直接從藥房或藥店購買的藥品。
計算機直接制版	簡稱 CTP (Computer-to-plate)，是採用數字化工作流程，直接將文字、圖像轉變為數字信息，並生成印版，省去了膠片材料、人工拼版過程、半自動或全自動曬版等工序，是印前數字網絡化的重要標志。
膠印	指按照間接印刷的原理，將印版上的圖文，通過橡皮布滾筒轉印到承印物上進行印刷的一種平版印刷（亦稱平版膠印）。
表面整飾	指印後上光、覆膜、燙印等技術。其中上光指在印刷品表面上塗上（或噴、印）一層無色透明塗料，經流平、乾燥、壓光以後，在印刷品的表面形成薄而均勻的透明亮層的加工過程；覆膜即將聚丙烯等塑料薄膜覆蓋於印刷品表面，輔以黏合劑並加熱、加壓使之黏合在一起的加工過程；燙印是指將電化鋁等材料經過高溫高壓轉印至承印物表面的過程。
模切	指根據產品設計要求的圖樣組合成模切版，在模切機上經一定壓力把印刷品或其他版狀坯料軋成一定形狀和切痕的成型方法。模切技術是關鍵的質量控制技術，直接關係到紙盒的成型與外觀質量。
可變數據印刷	指在每份印刷品或出版物上印刷各不相同的內容，包括文字、數字、圖片、條碼。
白卡紙	完全用漂白化學紙漿製造並充分施膠的單層或多層結合的紙，適於印刷和產品的包裝，一般定量在 150g/m ² 以上。這種卡紙的特徵是：平滑度高、挺度好、整潔的外觀和良好的勻度。
白板紙	白板紙是一種正面呈白色且光滑，背面多為灰底的紙板，這種紙板主要用於單面彩色印刷後製成紙盒供包裝使用，亦或者用於設計、手工制品。白板紙由於纖維組織比較均勻，表面層具有填料與膠料的成分，而且表面塗有一定的塗料，並經過多輥壓光處理，所以紙板的質地比較緊密，厚薄也比較均勻，其紙面一般情況下都較潔白而平滑，具有較均勻的吸墨性，表面脫粉與掉毛現象較少，紙質較強韌而具有較好的耐折度。
盲文、布萊葉文	盲文或稱點字、凸字，是專為盲人設計、靠觸覺感知的文字。由點字板、點字機、點字打印機等在紙張上制作出不同組合的凸點而組成，一般每一個方塊的點字是由六點組成。它是由法國盲人路易·布萊葉於 1824 年創造的，故國際上通稱盲文為“布萊葉 (Braille)”文。
瓦楞紙箱	指使用瓦楞紙板經過模切、壓痕、釘箱或粘箱製成的包裝用紙容器。瓦楞紙板指一種多層的粘合集，是由箱板紙和通過瓦楞輥加工成波形的瓦楞紙粘合而成的板狀物，它有很高的機械強度，能經受搬運過程中的碰撞和摔跌，是一種重量輕、強度大、可回收利用的綠色包裝紙板。根據需求，瓦楞紙板可以加工成單面瓦楞紙板、三層或五層等多層瓦楞紙板。

注：本招股說明書除特別說明外，所有數值保留 2 位小數，若出現總數與各分項數值之和尾數不符的情況，均為四舍五入原因造成。

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
统一社会信用代码	P161013172630357XM
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

為主要產品。

公司是國內主要的醫葯紙盒包裝產品獨立供應商，醫葯紙盒包裝產品產銷量位居全國前列，尤其在國內高速自動包裝線和外資葯廠的醫葯紙盒產品供應中佔據顯著的市場地位。2015年進入世界500強的制葯企業有11家，其中有7家是本公司的正式合作客戶，另有2家處於樣品試制階段並有望成為公司正式客戶。2014年全國醫葯工業收入前100名企業中，有28家選擇本公司為其供應商。

公司拥有先进的医药纸盒产品生产工艺技术，截至2015年12月31日，已取得专利技术37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”，较早利用药品标准码和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，较早实现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	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
资产总计	586,648,641.54	598,898,737.58	554,849,719.79
其中：流动资产	252,772,486.46	257,491,754.99	211,348,889.26
非流动资产	333,876,155.08	341,406,982.59	343,500,830.53
负债总计	267,771,308.27	316,862,733.30	310,955,979.36
其中：流动负债	193,126,920.79	223,914,749.56	216,335,244.66
非流动负债	74,644,387.48	92,947,983.74	94,620,734.70
股东权益	318,877,333.27	282,036,004.28	243,893,740.43
归属母公司股东权益	318,877,333.27	282,036,004.28	243,893,740.43

（二）合并利润表主要数据

單位：元

項 目	2015 年度	2014 年度	2013 年度
營業收入	400,003,693.52	391,815,231.94	359,970,362.21
營業成本	305,283,462.36	299,125,767.54	271,647,863.28
營業利潤	40,117,622.95	41,653,669.10	37,946,631.85
利潤總額	40,287,869.32	44,453,587.16	41,157,297.14
淨利潤	34,841,328.99	38,142,263.85	36,015,609.45
扣除非經常性損益後的淨利潤	34,709,675.00	34,498,613.54	31,683,235.50
歸屬母公司所有者淨利潤	34,841,328.99	38,142,263.85	36,015,609.45

（三） 合併現金流量表主要數據

單位：元

項 目	2015 年度	2014 年度	2013 年度
經營活動產生現金流量淨額	63,098,085.47	72,938,495.66	55,008,272.68
投資活動產生現金流量淨額	-7,966,881.75	-10,018,608.22	-26,683,196.26
籌資活動產生現金流量淨額	-54,457,171.26	-38,504,388.17	-24,536,712.66
現金及現金等价物淨增加額	674,032.46	24,415,499.27	3,788,363.76

（四） 主要財務指標

項 目	2015 年末/度	2014 年末/度	2013 年末/度
流動比率	1.31	1.15	0.98
速動比率	1.07	0.93	0.78
資產負債率（母公司口徑，%）	29.77	37.95	42.42
應收賬款周轉率（次）	3.33	3.48	3.33
存貨周轉率（次）	6.41	6.58	6.28
息稅折舊攤銷前利潤（萬元）	7,156.85	7,795.98	7,511.44
利息保障倍數	4.29	3.84	3.55
每股經營活動的現金流量（元/股）	0.84	0.97	0.73
每股淨現金流量（元/股）	0.01	0.33	0.05

項目	2015 年末/度	2014 年末/度	2013 年末/度
無形資產占淨資產比例(扣除土地使用權, %)	0.01	0.02	0.03

四、本次發行情況

股票種類	人民幣普通股(A股)
每股面值	1.00 元
發行股數	本次公开发行的股票數量為 2,500 萬股, 占發行後總股本的 25%
發行方式	本次發行將採用網下向詢價對象配售和網上資金申購定價發行相結合的方式, 或中國證監會認可的其他發行方式。
發行對象	符合資格的詢價對象和在證券交易所開設 A 股股東賬戶的自然人、法人及其它機構(中國法律或法規禁止者除外)
承銷方式	餘額包銷

五、本次募集資金用途

本次發行募集資金總量扣除發行費用後, 將用於投資以下項目:

序號	項目名稱 (按輕重緩急程度排列)	項目 總投資 (萬元)	計劃使用 募集資金 (萬元)	其中固定 資產投資 (萬元)	鋪底 流動資金 (萬元)
1	增資天津環球用於年產 18 億只藥品包裝折疊紙盒項目	16,257.00	7,882.00	6,088.00	1,794.00
2	西安環球藥品電子監管碼賦碼印刷配套率提升及技改項目	4,438.41	4,438.41	3,550.00	888.41
3	增資天津環球用於年產 18 億只藥品包裝折疊紙盒電子監管碼配套項目	3,363.11	3,363.11	2,690.00	673.11
4	研發中心建設項目	1,610.00	1,196.48	1,118.00	78.48
合計		25,668.52	16,880.00	13,446.00	3,434.00

第三節 本次發行概況

一、本次發行的基本情況

股票種類	人民幣普通股（A 股）
每股面值	人民幣 1.00 元
發行股數	2,500 萬股（不涉及老股轉讓）
占發行後總股本的比例	25%
每股發行價	7.98 元（由公司与主承銷商根據市場情況等因素，通過向詢價對象詢價的方式確定發行價格）
市盈率	22.99 倍（按每股發行價除以發行後每股收益計算）
發行前每股淨資產	4.25 元/股（按截至 2015 年 12 月 31 日經審計淨資產除以發行前總股本計算）
發行後每股淨資產	4.88 元/股（按發行後淨資產除以發行後總股本計算）
市淨率	1.64 倍（按每股發行價除以發行後每股淨資產計算）
發行方式	本次發行將採用網下向詢價對象配售和網上資金申購定價發行相結合的方式，或符合中國證監會認可的其他發行方式。
發行對象	符合資格的詢價對象和在證券交易所開設 A 股股東賬戶的自然人、法人及其它機構（中國法律或法規禁止購買者除外）
承銷方式	餘額包銷
預計募集資金總額	預計募集資金總額為 19,950.00 萬元
預計募集資金淨額	扣除發行費用後，預計募集資金淨額為 16,880.00 萬元
擬上市地點	深圳證券交易所
發行費用概算	本次公开发行的費用總額預計為 3070.00 萬元，包括：承銷費及保薦費 2200.00 萬元，審計、驗資費 350.00 萬元，律師費 190.00 萬元，用於本次發行的信息披露費用 295.00 萬元，發行手續費及印刷費用 35.00 萬元。

二、本次發行的有關當事人

（一）保薦機構（主承銷商）：招商證券股份有限公司

住所：深圳市福田區益田路江蘇大廈 38—45 樓

法定代表人：宮少林

保薦代表人：解 剛、王炳全

項目協辦人：沈 強

項目經辦人：盛培鋒、吳虹生、王鑫

電話：0755-82943666

傳真：0755-82943121

（二）發行人律師：北京市天元律師事務所

住所：北京市西城區豐盛胡同 28 號太平洋保險大廈 10 層

負責人：朱小輝

經辦律師：史振凱、李 琦、池曉梅

電話：010-57763888

傳真：010-57763777

（三）發行人審計及驗資機構：希格瑪會計師事務所（特殊普通合夥）

住所：西安高新路 25 號希格瑪大廈三層

法定代表人：呂 樺

經辦註冊會計師：邱程紅、沈 楠、馮 慧、曹愛民

電話：029-88275930

傳真：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：	2016 年 5 月 26 日
开始询价推介的日期：	2016 年 5 月 23 日至 2016 年 5 月 24 日
刊登定价公告的日期：	2016 年 5 月 26 日
申购日期和缴款日期：	2016 年 5 月 27 日和 2016 年 5 月 31 日
股票上市日期：	2016 年 6 月 8 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，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、2014 年及 2015 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 0.98、1.15 和 1.31，速动比率分别为 0.78、0.93 和 1.07，截止 2015 年 12 月 31 日，公司短期借款、应付账款余额合计为 16,755.92 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 11,071.25 万元、11,477.76 万元和 12,515.68 万元，占同期营业收入的比重分别为 30.76%、29.29%和 31.29%，占同期总资产的比重分别为 19.95%、19.16%和 21.33%，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

公司是国内主要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 37 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、募投资金到位后发行人即期回报被摊薄的风险

公司首次公开发行股票募集资金完成以后，股本及净资产将显著增加，由于募集资金投资项目的建设及产能的释放需要一定的时间，募集资金投资项目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每股收益及净资产收益率较大幅度下降、发行人即期回报被显著摊薄的风险。

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[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2013年及2014年享受高新技术企业所得税优惠，减按15%

的稅率繳納企業所得稅。發行人 2015 年按 15% 的稅率預繳了企業所得稅。

若以後年度發行人不能通過主管稅局企業所得稅優惠政策的備案，或者高新技術企業認證到期後不能通過複審，則存在無法持續享受高新技術企業 15% 企業所得稅優惠稅率的风险。

七、境外股東所在地向境內投資的法律、法規可能發生變化的風險

公司股東香港原石、比特投資是在香港地區註冊的公司，本次發行前分別持有本公司 25% 和 10% 的股份。其註冊地香港地區現行法律法規對香港公司在中國大陸進行投資無限制性規定，但香港作為中國的特別行政區，具有立法權，其相關法律法規存在發生變化的可能性，如該等法律法規發生變化，將可能影響上述在本公司的投資行為。

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，法定代表人咎安胜，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，陝西省國資委出具陝國資產權發[2010]23 號《關於西安環球印務股份有限公司股權確認的批复》，對上述股權轉讓結果進行了確認。自此陝西眾發不再持有本公司股份，2010 年 3 月陝西眾發已依法經核准注銷。

（三）發行人設立之前，主要發起人擁有的主要資產和從事的主要業務

1、發行人設立之前，陝藥集團擁有的主要資產和從事的主要業務

公司整體變更之前，陝藥集團的主要資產為從原醫藥總公司承繼的所屬企事業單位的股權，主要業務為從事醫藥及相關產業的投資及管理，通過其控股和參股企業，涉足化學藥品製造、中成藥及飲片製造、醫藥包裝材料製造、中藥材種植等幾大業務領域。

2、發行人設立之前，永發印務擁有的主要資產和從事的主要業務

公司整體變更之前，永發印務擁有的主要資產為機械設備、土地、廠房、運輸及輔助設備等經營性資產及長期股權投資，其主要從事香煙、酒類的紙類包裝印刷及紙類包裝物料供應。永發印務除在註冊地香港進行經營外，還在內地多個省份投資和開展業務。

3、發行人設立之前，陝西眾發擁有的主要資產和從事的主要業務

公司整體變更之前，陝西眾發擁有的主要資產為其持有的本公司股權，主要從事企業投資、印刷包裝器械材料的銷售和加工、物業管理等業務。

（四）發行人成立時擁有的主要資產和從事的主要業務

公司整體變更時，承繼了西安永發的全部資產、負債和業務，所擁有的主要資產為土地使用權、廠房和辦公樓的建築物所有權、生產設備、運輸設備等。公司主要從事醫藥紙盒包裝的設計、生產及銷售，同時兼營酒類、食品彩盒和瓦楞紙箱包裝業務。

公司整體變更為股份公司前後，不存在主要資產和主營業務發生變化的情況。

（五）發行人設立後，主要發起人擁有的主要資產和從事的主要業務

公司整體變更為股份有限公司後，前述主要發起人擁有的主要資產和實際從事的主要業務未因本公司改制而發生變化。

（六）改制前原企業的业务流程、改制後發行人的業務流程，以及原企業和發行人業務流程間的聯繫

公司完全承繼西安永發的業務與經營，不存在改制後業務流程發生變化的情況。公司具體業務流程詳見“第六節 業務和技術”之“四、發行人主營業務的基本情況”的相關內容。

（七）發行人成立以來，在生產經營方面與主要發起人的關聯關係及演變情況

公司設立以來，獨立從事生產經營活動，不存在依賴主要發起人的情形。公司與陝藥集團、永發印務及陝西眾發的關聯關係及演變情況詳見“第七節 同業競爭和關聯交易”之“三、報告期內關聯交易情況”相關內容。

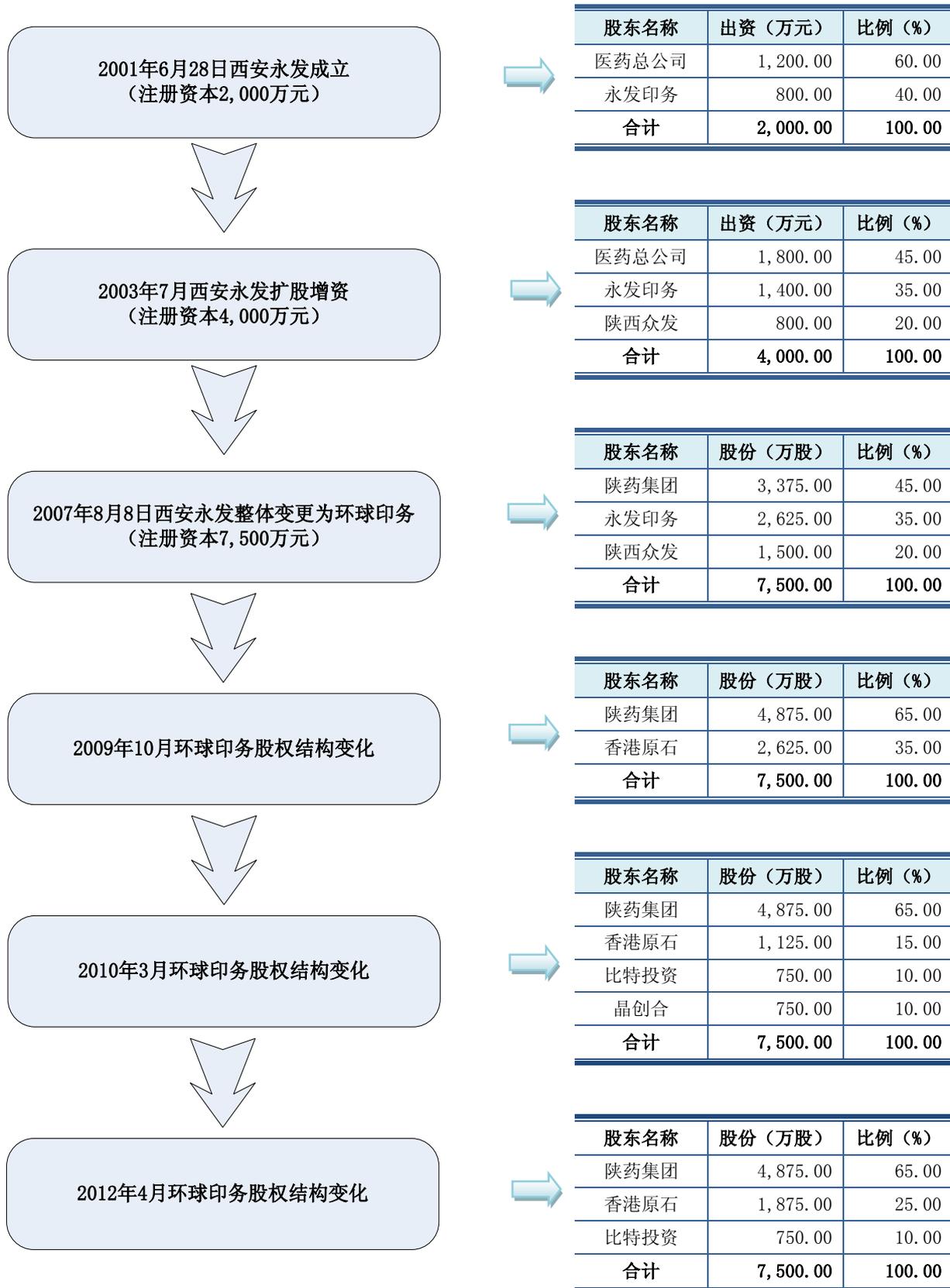
（八）發起人出資資產的產權變更手續辦理情況

公司整體變更為股份公司後，原公司的資產、人員全部進入股份公司，債權債務由股份公司承繼。發起人出資資產的產權均已在發行人名下。

三、發行人設立以來的股本形成及其變化和重大資產重組情況

（一）發行人設立以來的股本形成及其變化

發行人系由前身西安永發整體變更設立。西安永發設立以來，公司股本演變情況如下圖：



1、發行人前身的股本演變情況

(1) 2001 年西安永發成立

西安永發於 2001 年 6 月 28 日成立，系由醫葯總公司與註冊於香港的永發印務共同出資設立的中外合資經營企業，註冊資本為人民幣 2,000 萬元，註冊地西安市高新區科技一路 32 號，法定代表人咎安勝。西安永發設立時的股權結構如下：

股東名稱	出資金額（萬元）	出資比例（%）
醫葯總公司	1,200.00	60.00
永發印務	800.00	40.00
合 計	2,000.00	100.00

①西安永發批准和設立登記過程

2001 年 3 月 9 日，醫葯總公司、永發印務簽訂《合資經營西安永發醫葯包裝有限公司合同書》、《西安永發醫葯包裝有限公司章程》。

2001 年 4 月 17 日，西安高新技術產業開發區管理委員會下發市管外字[2001]023 號《關於合資興辦“西安永發醫葯包裝有限公司”可行性研究報告及合同與章程的批復》，批准設立西安永發的申請。2001 年 6 月 18 日，西安市人民政府向西安永發頒發了外經貿西府高外字[2001]022 號《中華人民共和國台港澳僑投資企業批准證書》。

2001 年 6 月 28 日，西安市工商行政管理局核發了西安永發的《企業法人營業執照》，註冊號為企合陝西安總字第 001773 號。

②股東出資過程

根據西安永發合資經營合同和章程的約定，西安永發註冊資本 2,000 萬元，其中，醫葯總公司出資 60%、永發印務出資 40%，各按照出資比例分兩期繳付，第一期 1,000 萬元於工商登記完成後的一個月內繳付，第二期 1,000 萬元於工商登記完成後的三個月內繳付，均以貨幣出資，其中永發印務以外匯貨幣折合人民幣出資。

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為公司換發了註冊號為610100400006593的《企業法人營業執照》。

2012年9月3日，陝西省國資委出具陝國資產權發[2012]376號《關於西安環球印務股份有限公司國有股權確認的批复》，對上述轉讓後公司的股權結構進行了確認。

上述股權轉讓完成後，公司股權結構如下：

股東名稱	持股數（萬股）	所佔比例（%）
陝藥集團	4,875.00	65.00
香港原石	1,875.00	25.00
比特投資	750.00	10.00
合計	7,500.00	100.00

在上述股權轉讓完成後，截至招股說明書簽署日，公司股權結構未再發生變化。

（二）發行人設立以來發生的重大資產重組

公司設立以來未發生重大資產重組行為。

公司因戰略發展需要，於2012年6月收購了陝藥集團持有的西安德寶46%的股權，西安德寶成為本公司的參股公司。

（1）西安德寶基本情況

公司名稱	西安德寶藥用包裝有限公司
成立時間	1999年5月13日
註冊資本/實收資本	5,000萬元
註冊地址	西安市高新區沣惠南路12號
法定代表人	李移嶺
經營範圍	開發、生產藥用包裝鋁管及相關包裝材料產品，銷售本公司生產的產品。
股東構成	環球印務持有46%的股份，陝西漢江藥業集團股份有限公司持有10%股份，比利時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

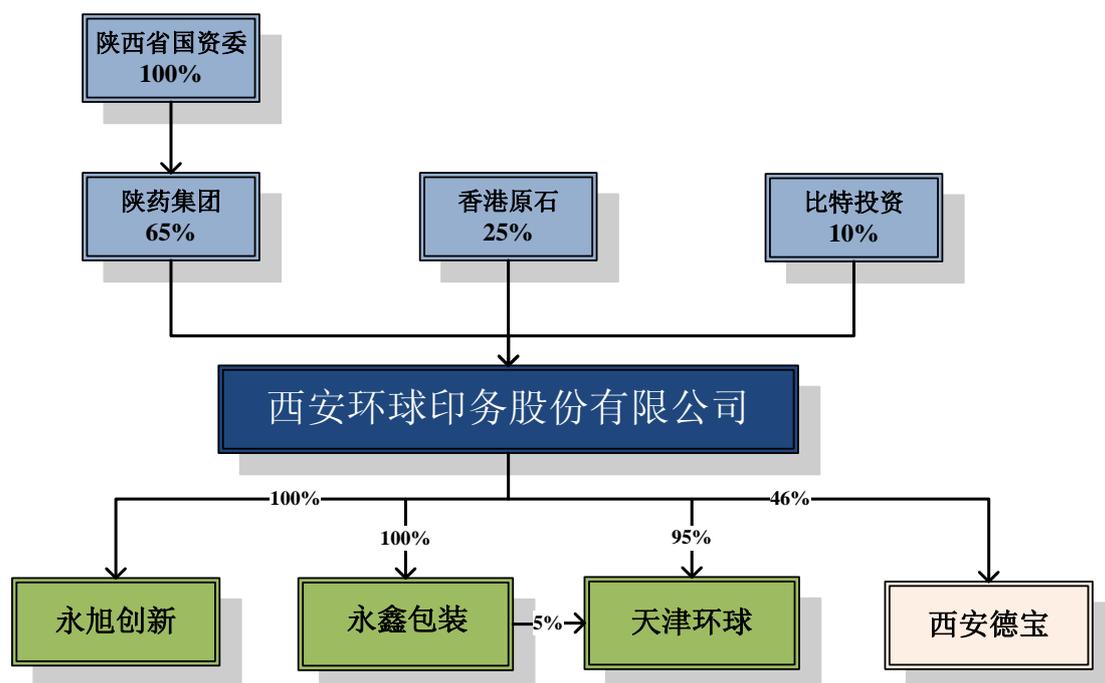
发行人系由西安永发整体变更设立，发行人设立时发起人投入的资产为西安永发全部净资产，并按西安永发经审计的净资产值 75,005,615.85 元，按照 1:1 比例折成

股份公司股份 7,500 萬股。

五、發行人股權結構及組織架構

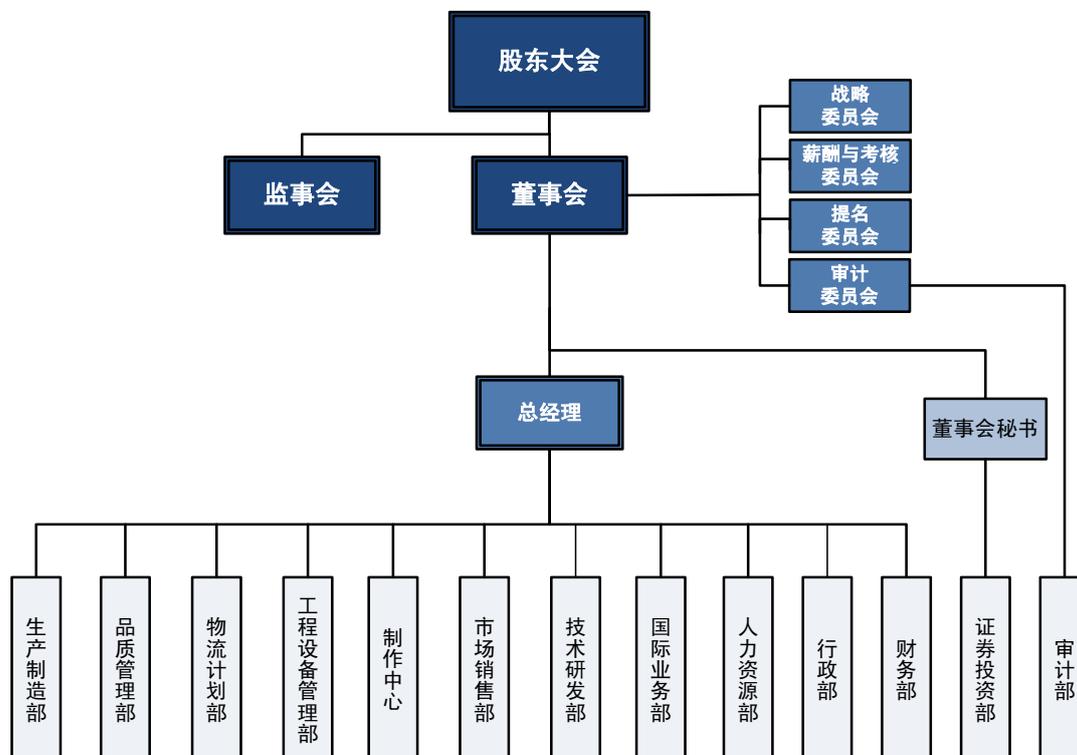
(一) 發行人股權結構圖

截至本招股書簽署之日，本公司股權結構及本公司控股子公司、參股公司如下圖所示：



（二）發行人組織結構圖

1、公司內部組織結構圖



2、公司內部職能部門簡介

（1）生產製造部

嚴格按照公司的 QEO 管理体系組織生產，保證產品的印刷質量、成盒質量，使之達到公司產品標準和顧客要求；根據生產計劃合理安排製版、裁切原料、印刷、表面整飾、噴碼、模切、粘盒等工序工作，保證按時完成生產計劃；負責本部門糾正和預防措施的實施；使本部門的現場管理符合相關規定。

（2）品質管理部

協助總經理建立公司 QEO 管理体系，並對之進行日常管理工作；管理公司 QEO 体系文件，監督、檢查各部門對 QEO 体系文件的執行，確保其被有效執行；對生產全過程獨立行使產品質量的監督、檢查和控制權；分析生產中出現的質量問題，定期召開質

量會議，編制產品質量報告及年度質量報告；處理顧客投訴事件，配合客戶服務部進行年度顧客滿意度調查；對原材料、成品實施入庫檢驗，並管理檢測儀器；參與不合格產品及让步接收產品的評審工作，開展對糾正和預防措施的驗證工作。

(3) 物流計劃部

負責合同評審，確保生產安排的科學、有效、均衡性；負責原材料、輔料及新工藝、新技術所用材料的計劃採購，有效實施原輔料及成品的庫存管理，降低成本費用；負責合格供應商的选择、评价、管理。根據發貨訂單合理安排產品的運輸時間、運輸方式，保證公司產品安全、及時送交客戶。

(4) 工程設備管理部

根據公司發展戰略及市場要求對公司生產設備配置、預測；負責公司生產設備的預算、調研、採購及安裝調試；負責與生產密切相關的基础設施（包括生產設備、電力供給、空調系統等）的管理、維護；負責監督、檢查、指導生產設備的養護工作。

(5) 制作中心

負責對藥品電子監管碼數據進行管理並進行其準確性的驗證工作、配合公司其他部門完成技術項目及設備引進的實施及驗證工作；負責按照產品特點編制工藝方案、完成產品的樣品試制工作；根據顧客提供的樣稿或其他資料制作出適合印刷及後工序加工的电子文件；負責新工藝開發的試制及配合工作，為其他部門提供印前技術支持。

(6) 市場銷售部

負責市場銷售預測，制定年度銷售及回款計劃並進行具體的組織實施；嚴格遵守公司貨款回收與顧客資信管理制度；VIP 顧客的服務與定期拜訪，妥善處理顧客投訴；協調與生產等內部部門的工作關係。

編制符合 QEO 體系標準的公司顧客全程服務制度；銷售部 VIP 顧客日常聯系和訂單的全流程進度控制；協助銷售代表完成每批貨的質量跟蹤，並將顧客的反馈、信息做分類處理；監督協助銷售代表填寫質量投訴、解決質量問題，並將最終處理結果歸檔

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

法律法規的要求，控制生產過程對生態環境的消極影響（例如大氣污染、廢（污）物處理等）；監督、核實各級員工貫徹執行 QEO 管理體系運行情況；負責公司的環境保護、職業健康安全和保衛工作，制訂有效控制措施，定期檢查安全設施，處理突發事件。負責員工的廠級健康安全、環保教育；協助公司工會各項工作。

（11）財務部

負責公司的資金籌集管理、投資管理、收入、分配管理、成本費用管理、稅收繳納、會計核算等。負責公司年度預算管理，組織實施公司預算的編制、執行、控制、考核等工作，依法實施財務監督。組織編制公司年度、季度、月度財務報表、財務分析報告；參與固定資產投資、證券和長期投資的投資與管理的決策分析，並對既有的投資項目實施後續跟蹤管理，指導、監督控股子公司財務會計工作。

（12）證券投資部

協助董事會秘書組織召開股東大會、董事會，管理股東大會、董事會日常事務；跟蹤證券市場動態，與證券監管機構、各中介機構溝通協調；管理公司證券事務、信息披露及投資者關係。

（13）審計部

負責對公司財務收支及經營活動進行內部審計；負責對公司經濟合同簽訂、對外投資決策、設備更新及改造等經濟活動進行財務監督；負責配合外部審計部門和審計機構的審計工作，對財務部日常業務進行財務監督，對內部控制制度提出改進建議；負責向審計委員會匯報工作。

六、公司控股子公司、參股公司情況

（一）公司目前擁有的子公司

截至本招股說明書簽署日，公司擁有永旭創新、永鑫包裝、天津環球三家全資子公司。

1、永旭創新

公司名稱	西安永旭創新服務有限公司	
成立時間	2000年12月20日	
註冊資本/實收資本	1,800萬元	
註冊地址	西安市高新區科技一路32號西安醫藥園	
法定代表人	孫學軍	
經營範圍	出租實驗室、辦公場地、生產場地及倉儲設施；提供經營管理、後勤、規章事務等諮詢服務；生產研發日用化工產品（需辦理行政許可的產品除外）；生產、組裝、研發電子產品（需辦理行政許可的產品除外）；設計、加工硬式禮盒。	
主營業務	酒類、食品彩盒的生產、加工及銷售	
股東構成	本公司持有100%股權	
財務狀況 (已經希格瑪審計)	項 目	2015年末/2015年度
	總資產(萬元)	5,281.02
	淨資產(萬元)	2,746.48
	淨利潤(萬元)	-46.28

2、永鑫包裝

公司名稱	陝西永鑫紙業包裝有限公司	
成立時間	2004年9月21日	
註冊資本/實收資本	1,000萬元	
註冊地址	西安市臨潼經濟開發區	
法定代表人	趙建平	
經營範圍	包裝裝潢設計、生產和加工各類包裝材料、包裝製品，彩色印刷，高檔紙板生產，銷售自產產品。	
主營業務	瓦楞紙箱的生產、加工及銷售	
股東構成	本公司持有100%股權	
財務狀況 (已經希格瑪審計)	項 目	2015年末/2015年度
	總資產(萬元)	4,171.71
	淨資產(萬元)	1,869.53
	淨利潤(萬元)	-54.37

3、天津環球

(1) 基本情況

公司名稱	天津濱海環球印務有限公司	
成立時間	2009年12月18日	
註冊資本	5,000萬元	
實收資本	5,000萬元	
註冊地址	天津醫葯醫療器械工業園	
法定代表人	李移嶺	
經營範圍	包裝裝潢印刷品印刷、其他印刷品印刷；包裝裝潢設計；紙制包裝材料製造、加工、銷售；包裝裝潢印刷品技術開發。（國家有專營、專項規定的，按專營、專項規定辦理）	
主營業務	醫葯紙盒包裝的設計、生產及銷售	
股東構成	本公司持有95%股權，永鑫包裝持有5%股權	
財務狀況 (已經希格瑪審計)	項 目	2015年末/2015年度
	總資產(萬元)	18,175.12
	淨資產(萬元)	5,445.79
	淨利潤(萬元)	321.79

(2) 歷史沿革

①2009年12月天津環球設立

2009年12月發行人和子公司永鑫包裝共同出資設立天津環球，註冊資本5,000萬元人民幣，其中發行人認繳4,750萬元，占註冊資本95%，永鑫包裝認繳250萬元，占註冊資本5%，章程約定註冊資本分三期繳足。2009年12月16日，天津市安泰有限責任會計師事務所出具津安泰驗字(2009)第A-319-1號《驗資報告》審驗，截至2009年12月15日，天津環球收到環球印務和永鑫包裝繳納的註冊資本(實收資本)1,500萬元，其中環球印務1,425萬元、永鑫包裝75萬元，均為貨幣出資。

2009年12月18日，天津市工商行政管理局北辰分局為天津頒發了註冊號為120113000081455號的《企業法人營業執照》，天津環球設立時的股權結構如下：

股東名稱	認繳出資（萬元）	占註冊資本比例	實繳出資（萬元）	占實收資本比例
環球印務	4,750.00	95%	1,425.00	95%
永鑫包裝	250.00	5%	75.00	5%
合計	5,000.00	100%	1,500.00	100%

②實收資本增至 3,000 萬元

2011年4月22日，天津環球股東會決議，將實收資本由1,500萬元增至3,000萬元，其中發行人增加實收資本1,425萬元，永鑫包裝增加實收資本75萬元。2011年4月25日，天津市安泰有限責任會計師事務所出具津安泰驗字（2011）第266號《驗資報告》審驗，截至2011年4月22日，連同第一期出資，天津環球收到環球印務和永鑫包裝繳納的註冊資本（實收資本）3,000萬元，其中環球印務2,850萬元、永鑫包裝150萬元，均為貨幣出資。

此次變更實收資本後天津環球的股權結構如下：

股東名稱	認繳出資（萬元）	占註冊資本比例	實繳出資（萬元）	占實收資本比例
環球印務	4,750.00	95%	2,850.00	95%
永鑫包裝	250.00	5%	150.00	5%
合計	5,000.00	100%	3,000.00	100%

③實收資本增至 5,000 萬元

2012年5月1日，天津環球股東會決議，將實收資本由3,000萬元增至5,000萬元，其中發行人增加實收資本1,900萬元，永鑫包裝增加實收資本100萬元。2012年5月4日，天津麗達有限責任會計師事務所出具了麗達內驗字（2012）第157號《驗資報告》審驗，截至2012年5月2日，連同第一、二期出資，天津環球已經收到環球印務和永鑫包裝繳納的註冊資本（實收資本）5,000萬元，其中環球印務4,750萬元、永鑫包裝250萬元，均為貨幣出資。

此次變更實收資本後天津環球的股權結構如下：

股東名稱	認繳出資（萬元）	占註冊資本比例	實繳出資（萬元）	占實收資本比例
環球印務	4,750.00	95%	4,750.00	95%
永鑫包裝	250.00	5%	250.00	5%
合計	5,000.00	100%	5,000.00	100%

至此天津環球註冊資本已全部繳足。截至招股說明書簽署日，天津環球股權結構未再發生變化。

4、發行人子公司收購國有資產、集體資產的情況

發行人子公司自設立以來不存在收購國有資產、集體資產的情況。

（二）本公司的參股公司

2012年6月，發行人收購西安德寶46%的股權，西安德寶的基本情況請參見本節“三、發行人設立以來的股本形成及其變化和重大資產重組情況”之“發行人設立以來發生的重大資產重組”。

該公司最近一年的財務狀況如下表：

項 目	2015 年末/2015 年度
總資產（萬元）	10,671.50
淨資產（萬元）	9,018.93
淨利潤（萬元）	1,168.58

注：上述數據已經希格瑪審計。

七、持有發行人 5%以上股份的主要股東及實際控制人的基本情況

（一）持有發行人 5%以上股份的主要股東及實際控制人的基本情況

1、陝藥集團

陝藥集團持有公司 4,875 萬股股份，占公司總股本的 65%，為公司的主要發起人、

控股股東及實際控制人，是陝西省國資委出資的國有獨資公司，陝藥集團主要從事授權範圍內國有資產的經營管理和監督。

截至本招股說明書簽署日，陝藥集團基本情況如下：

中文名稱	陝西醫藥控股集團有限責任公司	
成立時間	1993年10月12日	
統一社會信用代碼	P1610000220575738M	
註冊資本/實收資本	16.71億元	
註冊地址	西安市高新區科技二路69號	
法定代表人	翟日強	
經營範圍	醫藥及相關產業投資、醫藥企業受托管理、資產重組；醫藥實業投資項目的諮詢服務；辦理藥品、醫療器械的展覽展銷；中西藥品、生物製品、醫藥保健品的開發研製；醫藥行業的人員上崗培訓。（依法須經批准的项目，經相關部門批准後方可開展經營活動）	
主營業務	授權範圍內國有資產的經營管理和監督	
股東構成	陝西省國資委全資	
財務狀況 (經希格瑪審計)	項 目	2015年末/2015年度
	總資產(萬元)	620,840.81
	淨資產(萬元)	279,636.46
	淨利潤(萬元)	8,384.34

2、香港原石

香港原石持有公司1,875萬股股份，占公司總股本的25%，基本情況如下表：

中文名稱	香港原石國際有限公司
英文名稱	HONGKONG YUANSHI INTERNATIONAL LIMITED
成立時間	2009年3月9日
註冊編號	1313364
註冊股本	10,000港元
註冊地址	香港灣仔告士打道151號國衛中心11樓

主營業務	對外股權投資	
股東構成	蔡紅軍持有 10,000 股，占总股本的 100%	
財務狀況 (未經審計)	項 目	2015 年末/2015 年度
	總資產 (萬港元)	3,997.02
	淨資產 (萬港元)	-10.24
	淨利潤 (萬港元)	-1.70

蔡紅軍為香港原石唯一股東和實際控制人，蔡紅軍基本情況如下：

蔡紅軍，男，中國國籍，擁有几内亚比绍和加拿大的境外居留權，1970 年 11 月出生，碩士，現任公司董事；身份證號碼：3302271970*****；住址：上海市普陀區。

3、比特投資

比特投資持有公司 750 萬股股份，占公司總股本的 10%，基本情況如下表：

中文名稱	比特（香港）投資有限公司	
英文名稱	BEIT HONGKONG INVESTMENT CO., LIMITED	
成立時間	2010 年 2 月 3 日	
註冊編號	1419071	
註冊股本	10,000 港元	
註冊地址	香港灣仔皇后大道東 213 號胡忠大廈 22 樓 2209 室	
主營業務	對外股權投資	
股東構成	夏鳳蓮持有 10,000 股，占总股本的 100%	
財務狀況 (未經審計)	項 目	2015 年 3 月末 /2014 年 4 月-2015 年 3 月
	總資產 (萬港元)	1,779.09
	淨資產 (萬港元)	-6.51
	淨利潤 (萬港元)	-1.78

夏鳳蓮為比特投資唯一股東和實際控制人。夏鳳蓮基本情況如下：

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：5111211978*****；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 2015 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：

控股股東陝藥集團控制的企业情況表

序 號	公司名稱	成立時間	註冊地	註冊 資本	實收 資本	主要 業務	持股 情況	截至 2015 年 12 月 31 日/2015 年度 經審計的財務數據（萬元）			審計 機構 名稱
								總資產	淨資產	淨利潤	
一、受陝藥集團直接控制的企业											
1	陝西新葯技術開發中心	1999 年 9 月 3 日	西安市高新技術開發 西區醫葯工業園	5,000 萬元	5,000 萬元	中、西葯新產品和 新技術的研究	陝藥集團持 股 100%	3,222.64	1,088.05	-1,996.94	希格 瑪
2	陝西醫葯控股集團 實業開發有限 責任公司	2008 年 11 月 7 日	西安市高新區科技 一路 32 號動力中 心	300 萬元	300 萬元	資產管理、物業管 理服務	陝藥集團持 股 100%	2,457.47	1,217.55	140.93	希格 瑪
3	西安黃河葯製葯有 限公司	1999 年 7 月 23 日	西安市高新區科技 二路 73 號	6,454 萬元	6,454 萬元	葯品研製、生產和 銷售	陝藥集團持 股 100%	1,825.30	-1,966.70	-234.60	希格 瑪
4	陝西醫葯控股集團 中葯產業投資 有限責任公司	2010 年 4 月 15 日	西安市高新區科技 二路 69 號	3,300 萬元	3,300 萬元	中成葯生產企业和 項目的投資、管理	陝藥集團持 股 100%	6,349.21	4,541.53	79.39	希格 瑪
5	山海丹企業集團 公司	1996 年 10 月 11 日	西安市環城北 路 187 號	2,000 萬元	2,000 萬元	醫葯、醫療器械的 開發和銷售	全民所有制 企業，主管單 位陝藥集團。	1,837.73	-6,432.07	-2,916.00	希格 瑪
6	陝西醫葯控股集團 山海丹葯業有 限責任公司	2009 年 12 月 30 日	西安市高新區科技 二路 73 號	6,000 萬元	3,028 萬元	葯品研製、生產和 銷售	陝藥集團持 股 89%、山海 丹集團持股 11%	3,845.70	1,367.60	71.13	希格 瑪

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 2015 年 12 月 31 日/2015 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%	8,608.05	3,493.51	19.34	希格玛
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%	332,266.67	13,150.53	5,410.20	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%	1,076.96	-3,745.56	-2,999.31	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%	890.92	406.12	-149.28	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%	729.65	541.04	27.89	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%	3,433.82	3,064.45	70.85	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%	1,980.77	998.07	-0.23	希格玛

序 號	公司名稱	成立時間	註冊地	註冊 資本	實收 資本	主要 業務	持股 情況	截至 2015 年 12 月 31 日/2015 年度 經審計的財務數據（萬元）			審計 機構 名稱
								總資產	淨資產	淨利潤	
4	陝西醫葯控股集團西安醫葯有限公司	1992 年 2 月 21 日	西安市西高新區科技二路 69 號	5,000 萬元	5,000 萬元	葯品製造和銷售	陝葯派昂醫葯持股 100%	98497.76	3898.15	2659.82	希格瑪
5	陝西醫葯控股漢城醫葯有限公司	1998 年 12 月 25 日	西安市三橋建章路 188 號	1,000 萬元	1,000 萬元	葯品及醫療器械的 批發、零售	陝葯西安醫葯持股 100%	356.72	-127.91	8.09	希格瑪
6	陝西醫葯控股天誠疫苗經銷有限公司	2009 年 9 月 7 日	西安市西高新區科技二路 69 號	100 萬元	100 萬元	疫苗經銷	陝葯西安醫葯持股 100%	249.63	53.35	12.48	希格瑪
7	陝西醫葯控股集團醫葯物流有限公司	2009 年 12 月 7 日	西安市國際港務區港務大道	1.5 億元	1.5 億元	葯品批發	陝葯派昂醫葯持股 100%	47,096.22	12,119.17	-1,817.33	希格瑪
8	陝西醫葯孫思邈大葯房連鎖有限公司	1990 年 6 月 16 日	西安市柿園路 9 號	1,320 萬元	1,320 萬元	葯品、保健品、醫 療器械銷售	陝葯派昂醫葯持股 51%， 陝葯西安醫葯持股 49%	6,335.98	-1,100.39	-263.84	希格瑪
9	陝西醫葯孫思邈五星大葯房連鎖有限公司	2006 年 5 月 30 日	興平市東城區縣門西街 36 號	400 萬元	400 萬元	葯品、保健品銷售	孫思邈大葯房持股 51%	3,600.02	569.79	119.06	希格瑪
10	陝西天寧醫葯有 限責任公司	1998 年 3 月 6 日	綏德縣天寧路	100 萬元	100 萬元	葯品、保健品、醫 療器械銷售	陝葯天寧製葯持股 100%	972.72	148.93	39.61	希格瑪

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 2015 年 12 月 31 日/2015 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	
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%	15,691.67	905.65	449.82	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%	679.94	23.88	-40.04	希格玛
13	陕西医药控股集团派昂医疗器械有限公司	2014年11月13日	西安市国际港务区港务大道	1,000 万元	1,000 万元	药品、保健品、医疗器械销售	陕药派昂医药持股 51%	11,526.72	1,076.93	76.93	希格玛
14	陕西医药控股集团派昂中药有限公司	2015年6月16日	西安市国际港务区港务大道 369 号	1,000 万元	1,000 万元	药品、生物制品销售	陕药派昂医药持股 51%	1,144.47	1,020.64	20.64	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）本次發行前各股東間關聯關係及關聯股東的持股比例

本次發行前，公司各股東之間不存在關聯關係。

（七）本次發行前股東所持股份的限售安排和自願鎖定股份的承諾

發行人控股股東陝西醫葯控股集團有限責任公司承諾：

“自發行人股票上市交易之日起 36 個月內，本公司不轉讓或者委託他人管理本公司持有的發行人股份，也不由發行人回購本公司持有的發行人於股票上市前已發行的股份。發行人上市後 6 個月內如發行人股票連續 20 個交易日的收盤價均低於發行人首次公開發行股票並上市時的股票發行價（以下簡稱“發行價”），或者發行人上市後 6 個月發行人股票期末（如該日不是交易日，則為該日後第一個交易日）收盤價低於發行價，本公司持有的發行人上述股份的鎖定期限自動延長至少 6 個月。上述鎖定期限（包括延長的鎖定期限）屆滿後 24 個月內，本公司若減持上述股份，減持價格將不低於發行價。

本公司如未履行上述承諾，則本公司違反承諾減持股票所得收益歸發行人所有。本公司將在股東大會及中國證券監督管理委員會指定的披露媒體上公開說明未履行承諾的具體原因並向公司股東和社會公眾投資者道歉，並將自動延長持有發行人全部股份的鎖定期 6 個月。”

發行人股東香港原石、比特投資承諾：自發行人上市之日起十二個月內，不轉讓或者委託他人管理本公司持有的發行人公開發行股票前已發行的股份，也不由發行人回購本公司持有的發行人公開發行股票前已發行的股份。

作為持有香港原石 100% 股權的股東，間接持有公司 25% 股份的董事蔡紅軍追加承諾：

“發行人上市後 6 個月內如發行人股票連續 20 個交易日的收盤價均低於發行人首次公開發行股票並上市時的股票發行價（以下簡稱“發行價”），或者發行人上市後 6 個月發行人股票期末（如該日不是交易日，則為該日後第一個交易日）收盤價低於發行

價，本人持有的發行人上述股份的鎖定期限自動延長至少 6 個月。所持股票在鎖定期滿後兩年內減持的，其減持價格不低於發行價。

本人將積極採取合法措施履行就本次發行並上市所做的所有承諾，自願接受監管機關、社會公眾及投資者的監督，並依法承擔相應責任。本人如未履行上述股份持有及減持承諾，則違反承諾減持所得收益歸發行人所有，本人將在股東大會及中國證監會指定的披露媒體上公開說明未履行承諾的具體原因並向公司股東和社會公眾投資者道歉，並將自動延長持有全部股份的鎖定期 6 個月。”

根據《境內證券市場轉持部分國有股充實全國社會保障基金實施辦法》的規定，公司本次公開發行股票並上市後，陝西醫葯控股集團有限責任公司將其持有的發行人 250 萬股股份劃轉給全國社會保障基金理事會，全國社會保障基金理事會將承繼原國有股東的禁售期義務，即自發行人股票上市之日起 36 個月內，不轉讓或者委託他人管理該轉持的股份，也不由發行人回購該部分股份。

九、發行人工會持股、職工持股會持股、信託持股、委託持股或股東數量超過二百人的情況

發行人不曾存在工會持股、職工持股會持股、信託持股、委託持股或股東數量超過二百人的情況。

十、發行人員工及其社會保障情況

（一）發行人員工情況

截至 2015 年 12 月 31 日，本公司及子公司共有員工 870 人，員工結構情況如下：

（1）按員工專業結構劃分

截至 2015 年 12 月 31 日，公司員工按專業結構分類情況如下：

专业分工	人数	占员工总数比例 (%)
技术人员	228	26.21%
市场营销人员	46	5.29%
生产人员	535	61.49%
财务人员	15	1.72%
管理人员	46	5.29%
合计	870	100.00%

(2) 按员工受教育程度划分

截至 2015 年 12 月 31 日，公司员工接受教育程度分类情况如下：

学历	人数	占员工总数比例 (%)
硕士	5	0.57%
大学（含大专）	288	33.10%
高中或中专	577	66.32%
合计	870	100.00%

(3) 按员工年龄划分

截至 2015 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	535	61.49%
31-40 岁	242	27.82%
41-50 岁	82	9.43%
51 岁以上	11	1.26%
合计	870	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

公司實行勞動合同制，根據《勞動法》、《勞動合同法》的有關規定，與員工簽定勞動合同，為員工提供必要的社會保障。

1、發行人所在地社會保險及住房公積金繳納比例和基數的規定

根據陝西省、西安市、天津市關於企業為員工繳納社會保險、住房公積金的相關規定，報告期內發行人及其控股子公司企業所在地關於社會保險及住房公積金的繳納比例的規定如下：

地區	養老保險 (單位/個人)		醫療保險 (單位/個人)		失業保險 (單位/個人)		工傷保險 (單位/個人)		生育保險 (單位/個人)		住房公積金 (單位/個人)	
西安地區	20%	8%	7%	2%	2013年1月至2014年6月:	2013年1月至2014年6月:	2013年1月至2014年6月:	/	2013年1月至2014年6月:	/	不低於5%，不高於12%(農籍職工無強制繳納要求)	不低於5%，不高於12%(農籍職工無強制繳納要求)
					2014年7月至今:	2014年7月至今:	2014年7月至今:		2014年7月至今:			
天津地區(五險)	20%	8%	2013年、2014年:	2%	2013年、2014年:	1%	2013年、2014年:	/	2013年、2014年:	/	11%	11%
			2015年:		2015年:		2015年:		2015年:			
天津地區(農籍職工參加三險)	20%	8%	2013年、2014年:	/	/	/	2013年、2014年:	/	/	/	11%(農籍職工無強制繳納要求)	11%(農籍職工無強制繳納要求)
			2015年:				2015年:					

根據天津市人力資源和社會保障局、天津市財政局《市人力社保局市財政局關於印

发促进农籍职工参加社会保险若干规定的通知》（津人社局发[2013]40号），天津市农籍职工可以先行参加养老、医疗、工伤三个险种，并适用不同于城镇职工的缴费基数和缴费比例。该规定自2013年7月1日起执行，2018年6月30日废止。

根据陕西省、西安市、天津市关于企业为员工缴纳社会保险、住房公积金的相关规定，职工个人以本人上年度工资收入总额的月平均数作为本年度月缴费基数，相关主管部门根据企业所在地上年度职工月平均工资及最低工资等参数，确定社会保险、住房公积金缴纳基数的上下限，报告期内发行人及其控股子公司企业所在地关于社会保险及住房公积金的缴纳基数上下限的规定如下：

日期	西安社保	西安公积金	天津社保	天津公积金
2013年度	养老保险缴存基数 下限 2,216.5 元，上限 11,082.5 元； 医疗、生育、工伤、失业保险缴存基数 下限 2,293 元，上限 11,463 元	缴存基数下限 1,000 元，上限 11,133 元	缴存基数下限 2,210 元，上限 11,331 元；	缴存基数下限 1,500 元，上限 16,350 元
2014年度	养老保险缴存基数 下限 2,442.65 元，上限 12,213.25 元； 医疗、生育、工伤、失业保险缴存基数 下限 2,540 元，上限 12,699 元	缴存基数下限 1,150 元，上限 12,339 元	缴存基数下限 2,530 元，上限 12,780 元， 先行参加三险的农籍职工不低于 1,704 元	缴存基数下限 1,680 元，上限 18,180 元
2015年度	养老保险缴存基数 下限 2,605.95 元，上限 13,029.75 元； 医疗、生育、工伤、失业保险缴存基数 下限 2,825 元，上限 14,122 元	缴存基数下限 1,280 元，上限 14,124 元	缴存基数下限 2,812 元，上限 14,058 元； 先行参加三险的农籍职工不低于 2,109 元	缴存基数下限 1,850 元，上限 19,230 元

2、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。报告期内发行人为员工缴纳社会保险的具体金额如下：

单位：元

项目	2015 年	2014 年	2013 年
社会保险	8,571,566.49	6,898,877.84	6,164,156.35

2016 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。

2016 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。

2016 年 1 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 2012 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。

2016 年 1 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。

3、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	2015 年末	2014 年末	2013 年末
总员工人数	870	872	792
未缴纳住房公积金员工	39	31	29
占总体员工的比例	4.48%	3.56%	3.66%
具体情况	进城务工人员依员工个人意愿未为其缴纳：39	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

报告期内发行人为员工缴纳社会保险的具体金额如下：

单位：元

项目	2015 年	2014 年	2013 年
住房公积金	933,502.00	531,495.00	535,209.00

2016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2015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。”

2016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2015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。”

2016年1月，西安住房公積金管理中心臨潼區管理部出具的《證明》：“陝西永鑫紙業包裝有限公司已於2010年7月15日在我中心辦理完住房公積金繳存登記手續，並且於2010年7月16日開始繳納住房公積金。截至本證明出具之日，陝西永鑫紙業包裝有限公司已按時、足額繳納了住房公積金，不存在欠繳情形，亦不存在因違反有關住房公積金管理的法律、法規而受到處罰的情形。”

2016年1月，天津市住房公積金管理中心出具《住房公積金繳存證明》：“茲證明住房公積金繳存單位天津濱海環球印務有限公司至本證明開具之日，該單位住房公積金繳至2015年12月，該單位開戶繳存以來未受到我中心的行政處罰。”

4、發行人為員工繳納社保及住房公積金基數偏低的情況說明

報告期內發行人按照國家法律法規、陝西省及天津市人民政府的有關規定確定為員工繳納社會保險和住房公積金的比例和基數。發行人原則上以員工上年度平均工資為繳納基數：平均工資超過規定上限的以上限為基數；平均工資低於規定下限的以下限為基數。

實際工作中，由於發行人生產工人流動性較大，多數普工為當年新入職員工，發行人在為其繳納社保、住房公積金時無上年度實發工資做參考，按規定的下限為基數。此外，發行人部分員工出於個人意願，在不低於基數下限的基礎上與發行人協商社保和住房公積金的繳納基數，發行人依其意願調整了繳納基數。

保薦機構及發行人律師核查後認為：發行人雖為全員繳納了社會保險，並按規定為城鎮戶籍員工繳納了住房公積金，但存在部分員工繳納社保或住房公積金基數偏低的情況；發行人為員工繳納社保和住房公積金的覆蓋範圍、繳納比例符合相關法規，部分員工的繳納基數雖低於上年度平均工資，但不低於各地規定的基數下限，且發行人及其控股子公司均已就社會保險、住房公積金的繳納情況取得所在地社會保險和住房公積金主管部門出具的無違規證明，不存在重大違規情況。保薦機構對發行人報告期內部分員工繳納社保和住房公積基數偏低的影响進行了測算，2013-2015年度對公司淨利潤的影响分別為485.95萬元、496.01萬元和515.16萬元。

鑒於上述情況，上市後發行人將進一步規範社會保險和住房公積金的繳納情況，

同時，為保護發行人的利益，發行人控股股東做出如下承諾：

①發行人控股股東陝藥集團出具《承諾函》，作出如下承諾：“若發生以下情形時，本公司將無條件承擔相關支付義務及因此產生的相關費用，不使發行人因此受到損失：1、因發行人及其控股子公司在本承諾出具之前發生的未執行住房公積金管理制度，導致相關主管機構要求發行人及其控股子公司補繳以前年度住房公積金；2、因發行人及其控股子公司於本承諾出具之前發生的未執行住房公積金管理制度，導致相關利益主體以任何方式提出賠償請求的情形。”

②發行人控股股東陝藥集團出具《承諾函》，作出如下承諾：“若將來因相關主管部門要求發行人及其控股子公司補繳社會保險或對發行人處以任何罰款，或因相關利益主體向發行人及其控股子公司提出關於繳納社會保險的任何賠償請求，導致發行人及其控股子公司需要因此承擔任何補償責任、罰款或賠償責任的，本公司將無條件全額承擔發行人及其控股子公司因此而發生的全部費用、支出，確保發行人及其控股子公司不會因此遭受任何損失。”

（三）發行人員工薪酬情況

1、公司的薪酬制度

公司制定並嚴格執行員工薪酬福利制度，主要情況如下：

（1）原則

按勞分配：根據員工對公司提供的勞動數量、質量和工作業績，公平分配收入，體現勞動能力的不同。

同工同酬：公司對於從事相同工作，付出等量勞動且取得相同勞績的員工，支付同等的勞動報酬。

薪隨崗變：即以崗定薪。員工勞動報酬根據工作崗位而定，無論何種原因導致工作崗位變化，原勞動報酬根據變化後的崗位一併調整。

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

2013-2015 年公司各级别、各岗位员工收入情况及与当年公布的当地平均工资水平的比较情况如下：

單位：萬元

劃分方式	具體級別/崗位	平均工資水平		
		2015年	2014年	2013年
按級別劃分	高級管理人員	468,772.08	400,067.96	343,214.69
	中層員工	153,764.83	152,022.12	152,656.66
	普通員工	55,456.81	54,881.10	56,052.90
按崗位劃分	生產技術人員	64,370.97	63,721.27	65,462.55
	銷售客服人員	123,455.98	133,387.85	126,708.74
	行政管理人員	96,052.44	92,203.02	93,820.71
當地平均工資水平		陝西：52,119.00 天津：尚未公布	陝西：48,853.00 天津：56,232.00	陝西：44,330.00 天津：51,120.00

注：上述高級管理人員是指發行人高級管理人員，中層員工是指級別為經理助理以上至總監（含子公司高管）的員工，普通員工為高級管理人員和中層員工以外的人員。生產技術人員是指生產系統員工，銷售客服人員是指銷售系統員工，行政管理人員是指其他職能部門員工。當地平均工資為各年陝西省統計局和天津市人力社保局公布的當地平均工資，其中報告期內2015年天津的當地平均工資水平尚未公布。

3、公司未來薪酬制度及水平變化趨勢

未來公司將繼續遵守國家各項勞動法律法規，並根據公司的發展情況修訂執行員工薪酬制度。公司未來的薪酬制度將兼顧考慮人力成本控制和以具備競爭力的薪酬吸引優秀人才等方面。隨著本次公開發行股票並上市、募投項目的深入開展、以及經營規模的擴大，公司的人才需求和人員規模也將隨之提升。公司將研究制定更具競爭力和激勵性的薪酬體系，留住現有優秀員工並吸引更多人才，為公司的進一步發展積累優質人力資源。公司未來薪酬制度的修訂將嚴格按照法律法規、上市公司治理的相關要求、以及公司的內部制度進行。公司未來的薪酬水平將在國家及區域工資水平變化趨勢的基礎上，依據公司的具體情況和發展戰略調整。

十一、實際控制人、持有 5%以上股份的主要股東作出的重要承諾及其履行情況

（一）避免同業競爭的承諾

公司控股股東、實際控制人陝藥集團出具了《關於避免同業競爭的承諾函》，承諾

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

公司是国内主要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/发文单位
1	《关于暂停执行2015年1号公告药品电子监管有关规定的公告》	2016年2月20日	国家食品药品监督管理总局公告（2016年第40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/发文单位
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暂行办法》	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。

2016 年 2 月 20 日，国家食品药品监督管理总局发布了《关于暂停执行 2015 年 1 号公告药品电子监管有关规定的公告（2016 年第 40 号）》，文件规定：鉴于食品药品监管总局已就落实国务院办公厅《关于加快推进重要产品追溯体系建设的意见》（国办发〔2015〕95 号）要求，对《药品经营质量管理规范》有关药品电子监管内容修订公开征求意见，现决定暂停执行食品药品监管总局《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 年第 1 号）中药品电子监管的有关规定。

自 2008 年以来，国务院及国家食品药品监管总局出台了数个关于药品实施电子监管码监管的规定，基本形成了国内食品药品电子监管的法规体系。其中，2008 年国家食药局发布了《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），对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做出了规定。2012 年 1 月 20 日，国务院发布

了《國務院關於印發國家藥品安全“十二五”規劃的通知》（國發[2012]5號），其中規定，“（八）加快監管信息化建設。推進國家藥品電子監管系統建設，完善覆蓋全品種、全過程、可追溯的藥品電子監管體系。”上述文件成為我國藥品電子監管的重要制度基礎。目前，上述文件依然有效。另據國家食品藥品監督管理總局的相关文件征求意见稿，建立藥品追溯體系仍然是我國醫藥工業的必然選擇。

（二）行業發展狀況

現代包裝印刷業已經發展為融科技、創意、加工、服務、消費為一體的新興工業門類，隨著經濟的繁榮發展和消費需求的日益升級，具有保護、方便和促進銷售功能的精美、高質量的印刷包裝深入到了人們衣、食、住、行的方方面面，成為與人們生活依存度最廣和發展速度最快、效益最好的行業之一。其中，醫藥包裝行業發展尤其活躍，已成為我國建設醫藥生產強國不可或缺的組成部分，是日益成長發展的朝陽產業。

1、全球醫藥包裝行業的發展現狀和趨勢

隨著社會對醫藥包裝功能提出了越來越高的要求，以及現代信息技術的應用，醫藥包裝行業伴隨全球醫藥產業的發展而日益壯大，並為藥品生產和使用不斷增添新的價值與功能元素。

據 2009 年《醫藥經濟報》援引國際知名調查公司 Freedonia Group 的調查結論，預計全球醫藥包裝的市場銷售額 2018 年將達到 832 億美元，2013 年-2018 年年複合增長率為 5.96%，其中，預計中國醫藥包裝市場銷售額 2018 年達到 82.3 億美元，2013 年-2018 年年複合增長 8.00%，將是世界增長速度最高的地區。具體數據如下表所示：

全球醫藥包裝市場規模

地區	分年度醫藥包裝銷售額（單位：百萬美元）			年複合增長率	
	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%
美國	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%
西歐	13,180.00	17,000.00	21,500.00	5.22%	4.81%

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
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 Group 2013 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。

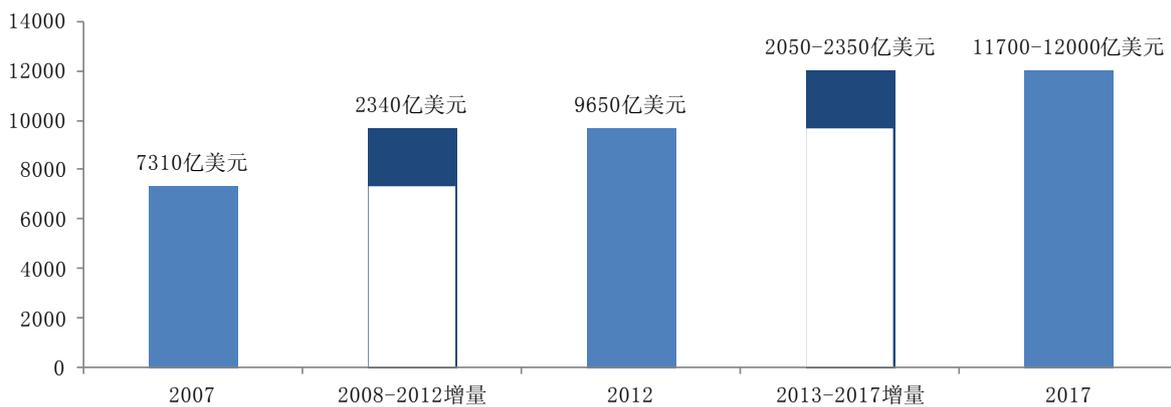
全球医药包装市场持续增长的主要因素包括：

（1）世界医药工业持续发展拉动医药包装行业需求

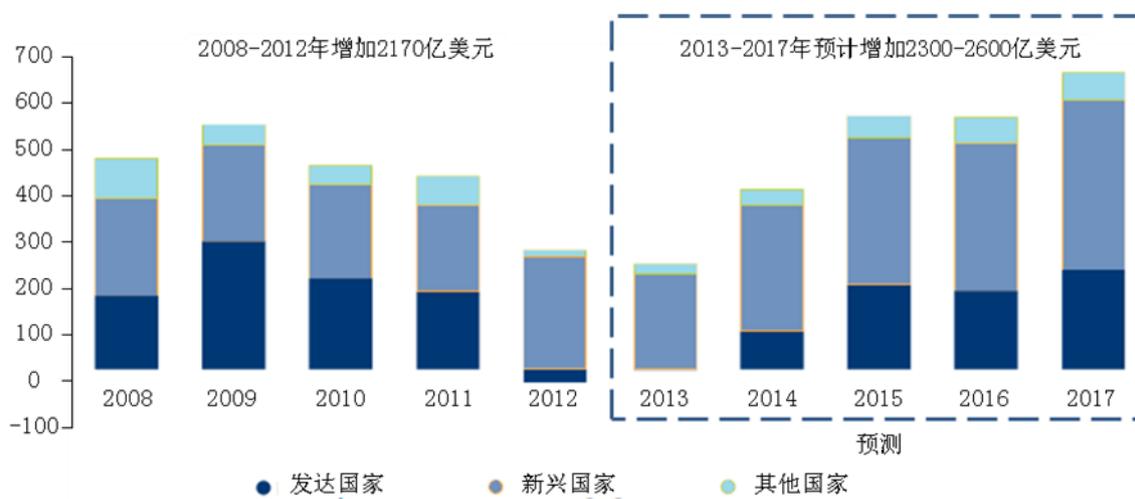
据《医药工业“十二五”发展规划》预测数据，“十二五”期间全球药品销售将保持 3%~6% 的增速，到 2015 年达到约 11,000 亿美元，其中新兴医药市场的快速发展将成为拉动全球药品消费增长的主要力量。

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 年全球醫藥消費市場增量及新興國家貢獻占比



資料來源：艾美仕市場研究公司 (IMS Health)

(2) 醫藥包裝價值不斷創新和提升

隨着計算機技術和信息技術在印刷包裝領域的深化應用，醫藥包裝不斷增添附屬功能，在幫助患者遵守用藥規定、滿足監管要求、強化品牌保護和吸引力，以及應對日益增長的假冒藥品威脅等方面發揮了越來越重要的作用。目前醫藥包裝主要包括保存和保護、方便流通（銷售）和使用、識別及促進銷售和增值、提高用藥依從性、以及為患者提供安全保障並為產品創新提供機會等五大方面的作用，並主要圍繞保障用藥安全這一核心主題，向着更為智能化、人性化以及更加趨於實現藥品功能的方向深化發展。

(3) 各國對醫藥包裝重視和規範力度不斷加強帶來醫藥包裝行業價值提升

從保障用藥安全，打擊假冒偽劣藥品威脅出發，各國不斷完善藥品包裝規範。如美國藥典規定，所有的非處方藥物、牙膏和局部皮膚用品、口腔用美容液體制劑、隱形眼鏡洗液和藥片，必須符合安全保護包裝和標籤要求（特殊規定除外）。早在 2004 年美國發布了一個要求數千種人用藥品及生物製品應使用條形碼的規則，以保護消費者免受可預防的用藥差錯和降低醫療保健成本。在歐洲，特別是英國，倡議所有藥品包裝以統一的形式和數字組合附加一些必要信息，便於病人及醫療人員快速獲取藥品及劑量的信息。同時，早在 2004 年歐盟也出臺規定，建議所有人類用藥品外包裝，都要以布萊葉文點字法的形式標注藥品的產品名稱。這些監管要求，賦予藥品包裝更多使命，並引領醫藥包裝行業價值的提升。

2、我國醫藥包裝行業的發展現狀和趨勢

相比發達國家，我國醫藥包裝行業起步較晚，藥品包裝的產業貢獻偏低。然而，隨着我國加入 WTO，更多的國際製藥企業開始進入國內市場，同時國內企業也加快步伐進軍國際市場，有力地推動了我國醫藥包裝產業的升級和市場的全面發展。據前瞻產業研究院發布的《2013-2017 年中國醫藥包裝行業市場前瞻與投資戰略規劃分析報告》顯示，2013-2017 年，我國的醫藥包裝市場將會以 11.5% 的增速增長，預計到 2017 年，我國醫藥包裝市場規模將達到 991 億元。我國醫藥包裝產業蘊藏着巨大發展空間。

(1) 我國擁有世界發展最快、最具發展規模的醫藥市場

我國具有 13 億人口，同時由於人口增長，老齡化進程加快，醫保體系不斷健全，居民支付能力增強，人民群眾日益提升的健康需求逐步得到釋放，我國已成為全球藥品消費增速最快的地區之一。

艾美仕市場研究公司 (IMS Health) 2013 年 11 月發布的報告《全球醫藥消費：展望 2017》(The Global Use of Medicines: Outlook through 2017) 同時指出，未來中國市場將是全球醫藥消費增長的主要動力，2012 年，中國的醫藥消費占全球的 8%，約合 772 億美元，到 2017 年中國的醫藥消費將占到全球的 15%，醫藥消費在 936 億-960 億美元之間，未來五年中國市場將貢獻全球藥品消費市場增量的 34%。

2012-2017 全球醫藥消費的地理分布



資料來源：艾美仕市場研究公司 (IMS Health)

(2) 伴隨我國向醫藥強國邁進，我國醫藥包裝行業面臨全面升級

當今世界，藥品質量、價格和包裝設計是國際醫藥市場公認的三大競爭因素。在全面開放的新形勢下，藥品包裝已成為我國製藥企業走出國門，開展與國外先進企業競爭不可忽視的重要一環。近年來，我國醫藥進出口一直保持兩位數的增長，其中 2010-2012 年平均出口增幅超過 20%。然而，藥品包裝相對落后已表現為明顯的障礙因素。根據中國貿易經濟信息網公布的信息，近年來中國出口藥品曾被美國食品藥品監督管理局 (FDA) 多批次拒絕，主要原因之一是產品不符合包裝、標籤、標識以及說明的相关规定。因此，為全面提高競爭力，必須推動我國醫藥包裝產業的全面升級，醫藥包裝行業將迎來借勢發展的黃金階段。

(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，伪劣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有药。

功能項目	醫葯紙盒包裝具有的价值和創新
為患者提供安全保障的作用	圍繞保障用葯安全這一核心主題，醫葯紙盒在向智能化、人性化以及更加趨于實現葯品功能的发展方面已捷足先登，如為避免兒童誤食葯品的紙盒設計；為需要長時間定時服葯的患者提供的錢夾式紙盒設計等等，不僅為用葯安全提供了保障，而且為產品創新提供了更多機會。

目前，國際葯品包裝日益向着“安全性更高，方便性更強、信息含量更大、功能性更強”的方向發展，醫葯紙盒愈來愈獨特和優勢：

(1) 環保性。制作醫葯紙盒包裝所需要的紙張，來源廣泛、成本低廉，使用時無毒無害、便于回收再利用（回收一噸廢紙能生產 0.8 噸再生紙），是源于自然又回歸自然的綠色包裝形式。目前“以紙代塑”、“以紙代木”、“以紙代玻璃”、“以紙代金屬”有望成為世界包裝工業总的發展方向和趨勢，紙和紙板的消費水平是衡量國家現代化水平和文明程度的重要指標。從而，醫葯紙盒的市場需求將不斷增長。

(2) 富于創新性。紙張是最好的印刷材料，同時，隨著上光、燙印、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，從而，不僅能更好地展示產品，提高產品的美感，給人以視覺的享受；而且，還不斷被設計創新，添附越來越多的附屬功能，如針對葯品不同特點而進行的精巧人性化的盒型結構設計，滿足葯品質量監管要求的電子監管碼賦碼印刷、保障品牌葯品安全的防偽設計等，在幫助病人遵守用葯規定、滿足監管要求、強化品牌保護和吸引力以及應對日益增長的假冒葯品的威脅等方面表現出愈來愈突出的价值和作用。

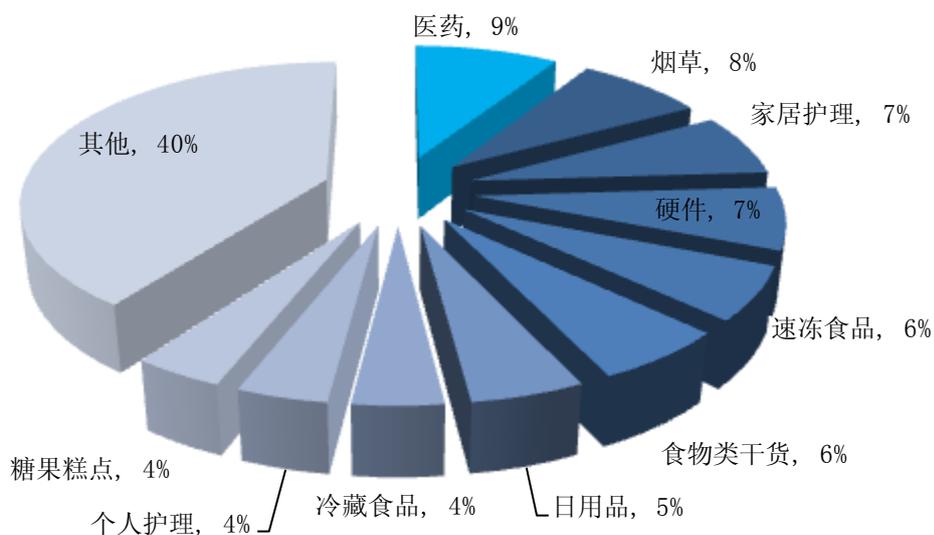
(3) 生產、使用、運輸和儲存的经济性。醫葯紙盒產品在沒有裝入制葯企業自動包裝線之前，仍只是經過了印刷、模切壓痕、糊盒等加工過程的卡紙，以平板狀進行堆碼、運輸和倉儲等；當需要上機包裝時，又以平板狀快速輸送到自動包裝線上與葯品一體化運轉，紙盒包括相應的說明書在包裝線上自動完成折疊，說明書、葯品一同收進紙盒，完成整個工藝動作，無需中間轉序，這是其他包裝材料無法比擬的。

2、醫葯紙盒包裝行業的發展現狀及趨勢

伴隨着全球醫葯消費市場和醫葯工業的快速發展，醫葯紙盒包裝行業發展迅速，擁有廣闊的市場前景。國際印刷業調研機構 Smithers PIRA (Printing Industry Research

Association, 印刷業研究協會) 2013 年 5 月份發布的數據顯示, 2012 年全球摺疊紙盒市場規模 1,400 億美元, 其中醫葯包裝用途的摺疊紙盒占 9%, 是最大的應用市場, 規模約 126 億美元。該機構預計在未來繼續以年均 5.1% 的速度增長, 到 2018 年全球市場規模將達到 1,840 億美元, 其中, 醫葯包裝用途的摺疊紙盒將是帶動整個摺疊紙盒市場增長的主要動力之一, 尤其是在發展中國家。

2012 年醫葯包裝用途的摺疊紙盒在全球摺疊紙盒市場中的占比情況



資料來源: Smithers PIRA

我國醫葯紙盒包裝業, 尤其是高品質醫葯紙盒產品起步發展較晚。在較長的時期, 醫葯紙盒產品主要是供手工裝盒使用的普通產品, 制作較為粗糙。上世紀 90 年代以來, 隨着一批知名外資制葯企業在華投資建廠, 以及國內制葯企業加速提高其生產技術水平, 高速自動包裝線開始較大範圍應用, 帶動了國內醫葯摺疊紙盒產業的興起和發展, 專業性生產企業開始出現, 開始為各類進口或國產的自動包裝線供應所需高端紙盒產品, 逐漸實現了本地化生產。近年來, 隨着我國醫葯產業迅猛發展和全面加入國際競爭, 醫葯紙盒包裝產品的優越價值和功能得到深入的開發和利用, 其在保證用葯安全、樹立品牌形象和打擊假冒偽劣葯品等方面的價值日益受到重視, 生產水平越來越高、規模越來越大、速度越來越快。預計隨着醫葯工業進一步增速及葯品電子監管碼政策實施等多重因素影響, 未來幾年我國醫葯紙盒市場的需求規模和發展速度將達到新的歷史水平。

未來幾年，推動我國醫葯紙盒包裝行業不斷發展的主要因素表現在：

(1) 我國醫葯產業持續快速發展將帶動醫葯紙盒包裝行業長期穩定增長

醫葯紙盒包裝產品的市場需求與藥品生產緊密相關。未來，我國醫葯產業的持續快速發展，不僅會給醫葯紙盒包裝產品帶來快速增長的需求，而且隨着我國向醫葯生產強國的轉變，製葯企業和監管部門對藥品包裝的重視和利用程度的不斷提高，醫葯紙盒的價值和功能也將不斷提升。國家提出十二五期間醫葯工業總產值年均增長 20%，工業增加值年均增長 16% 的目標為醫葯紙盒包裝行業的發展帶來良好的發展機遇。

(2) 我國藥品電子監管碼政策的深化實施將給醫葯紙盒包裝行業帶來新的發展契機

藥品電子監管碼是指在最小藥品銷售單位上印刷的一組由一維條碼（20 位的 128C 碼）構成的可變數據碼和可變條碼，是藥品的“電子監管身份證”，便於消費者查詢，以便對出現質量問題的藥品實施追溯和召回，有助於有效打擊假冒偽劣藥品。

近年來，藥品監管部門不斷出臺法規政策，強化對藥品的電子監管。隨着藥品電子監管的日益嚴格，醫葯紙盒行業面臨良好的政策機遇。而電子監管碼印刷與醫葯紙盒生產工序的高度關聯性導致並非所有電子監管碼印刷企業都能在这一政策形勢下獲取相同的競爭機會，只有同時具備電子監管碼批量生產能力和醫葯紙盒規模化生產能力的企業，才能真正把握這一市場機遇。因此已經具備規模化生產能力的企業必將從中受益，並迎來新的發展契機。

(3) 國內醫葯紙盒高端產品還面臨廣泛進入國際市場的重要機遇

自 2006 年以來，隨着愈來愈多的專利藥品到期，仿製葯市場開始蓬勃發展，為發展中國家製葯企業衝破發達國家的壟斷封鎖，參與國際藥品市場競爭提供了新的機會。由於我國擁有未來全球增長最快也最具發展規模的醫葯市場，同時在生產成本、研發與臨床試驗成本方面具有競爭優勢，從而，國內製葯企業將有較多機會走向國際市場，我國也最有可能成為主要的國際藥品採購地之一。因此，我國將會不斷擴大高端醫葯紙盒包裝產品的需求，引領醫葯紙盒行業的技術進步，促進醫葯紙盒包裝企業積極參與國際競爭。

（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、進入本行業的主要障礙

(1) 技術壁壘

醫葯紙盒包裝產品作為葯用包裝，具有特別的安全性和適應性要求，尤其是由於葯品具有大批量長時期重複生產的特點，其包裝必須保證在不同批次之間的高度一致性，要求醫葯紙盒產品具有很高的印刷製作水平和較高的質量穩定性，普通印刷企業無法滿足要求。同時，受最終用戶、立法和規章制度以及行業日益激烈的競爭因素影響，醫葯紙盒包裝不斷增添附屬功能，設計和製作的複雜性不斷增加，技術含量也在不斷提升，對行業新入者形成了較高的技術障礙。

2008年，國家開始實施葯品電子監管制度，從麻醉葯品、精神葯品、血液製品、疫苗、中葯注射劑等重点葯品開始，目前已擴展到：麻醉葯品、精神葯品、血液製品、疫苗、中葯注射劑、含麻黃鹼類複方製劑、含可待因複方口服溶液、含地芬諾酯複方製劑以及基本葯物。2012年頒布的《2011-2015年葯品電子監管工作規劃》（國食葯監辦[2012]64號）製定的總體目標為：2015年年底前實現葯品全品種全過程電子監管。該政策的實施給醫葯紙盒生產企業提出了加快應用可變數據賦碼印刷技術的要求。目前國內僅有少數企業具有相對成熟的葯品電子監管碼賦碼印刷生產系統，國外也沒有相應成熟生產設備，而如本公司等少數率先具有大批量高速電子監管碼生產能力的企業就具有了先發優勢。實際生產中，如電子監管碼賦碼印刷與醫葯紙盒整體生產分別交予不同企業實施，會帶來成本的增高及效率的降低，更會增加生產過程中的如產品混淆、流失等不可控風險，因此，一般需加印葯品電子監管碼的製葯企業會將醫葯紙盒生產及加印電子監管碼工作委託給同一家醫葯包裝紙盒供應商一併完成。客戶的這種選擇導向賦予了電子監管碼印刷更重要的意義，即不僅是企業擴大收入的方式，更是企業搶占市場先機、擴大市場份額的重要手段。

(2) 質量壁壘

葯品安全是醫葯及醫葯包裝行業永恒的主題。質量安全是考驗醫葯紙盒企業核心競爭力的最主要方面。醫葯紙盒生產企業必須保證產品不能發生污染、混淆，避免發生葯品誤服和產品召回等質量事故，從而要求企業切實建立高標準的質量保證體系，並符合各製葯企業對產品質量的苛刻標準。同時，醫葯包裝產品的質量也直接影響製葯企業的

生產效率和品牌形象，微小的質量問題都有可能造成製藥企業的損失。以自動包裝線為例，如裝盒速度為 400 個/分鐘，即使出現萬分之一的上機紙盒質量問題，也將會導致一個班次的近 22 次停機來排除故障。再如消費者在購買同一品牌的藥品時，如果發現新舊不同批次的藥品包裝盒存在任何細微差異，就會懷疑是假藥。因此，是否具有过硬產品質量是製藥企業選擇供應商的最關注問題。

為此，製藥企業對供應商的考察一般需要一個長期的過程，尤其是在目前藥品日趨多批次、小批量生產的情況下，不經長期磨合、默契合作以及穩定質量的考驗，不會輕易開發一家新的供應商，也不會輕易放棄一家长期合作的供應商。大型外資醫藥廠商每年還要對供應商進行現場審查，只有能夠長期保持質量穩定且有較強持續創新能力的企業，才能成為大型先進製藥企業的長期供應商。

(3) 資金壁壘

醫藥紙盒包裝行業是一個高投入的行業，印刷機、模切機、糊盒機等機器設備投入較大。尤其是生產高品質產品的關鍵性機器設備目前仍需從歐美發達國家進口，購置成本較高。此外，還需花費較多資金用於產品創新、質量檢驗、防偽、防混淆等檢測設備等。另外，紙盒生產的原材料採購資金也較大。因此，進入本行業需具備一定的資金規模和實力。

(4) 行業准入壁壘

醫藥紙盒包裝生產企業，需要取得印刷許可、防偽標識生產許可。防偽許可雖不是醫藥紙盒包裝生產企業必備的許可，但若未能取得許可證，將無法生產應用防偽技術的紙盒產品。因此新進企業必將面對行政審批的行業准入壁壘。

4、市場供求狀況

目前，國內醫藥紙盒包裝行業生產總體能夠滿足市場需求，但在滿足客戶個性化需求以及符合高速自動包裝生產線並加印電子監管碼的產品需求方面，尚存在供不應求的狀況。未來，隨著上述產品需求的不斷增多，本行業市場將會在低端紙盒供過於求與高端紙盒供不應求兩種趨勢中發展，供應商需倍加努力提高紙盒產品的品質和創新性以獲得更多市場份額。

未來幾年，我國國內高品質醫葯紙盒市場需求的增长主要靠以下因素推動：

序號	主要影響因素	內 容
1	葯品電子監管碼制度的深入推行	據電子監管碼監管政策，2015年年底全部葯品包裝需要加印電子監管碼。
2	自動裝盒機新增市場的持續增长	由於新版 GMP 對葯品生產過程控制更加嚴格，為減少葯品污染風險，同時近年來人工成本逐漸上升，製葯企業逐漸用自動裝盒機生產線替代人工包裝。
3	OTC 葯品市場不斷擴大	隨著我國人民生活水平的不斷提高，患者自行選擇葯品的比例將逐步提高，非處方葯品生產和消費量蘊藏著巨大發展空間，而精美的包裝對患者的視覺形成衝擊，產生對葯品質量的信任感，對於 OTC 葯品是一個直接的競爭手段，從而也會不斷為高品質醫葯紙盒包裝市場份額的增长孕育條件。根據中國非處方葯物協會在其編撰的《中國非處方葯行業發展藍皮書》中預測，2020 年，中國將可能成為世界最大的 OTC 市場。

此外，隨著更多國內製葯企業走向國際市場，以及以中國為採購目的地的醫葯包裝產品需求的增长，也將成為促進我國高品質醫葯紙盒市場需求增长的一個日益重要的方面。

5、行業利潤水平的发展趨勢

本行業總體利潤水平保持平穩，部分生產高品質醫葯紙盒包裝產品的企業，由於具有較高技術含量和附加價值，且服務於行業內大型製葯企業，利潤水平相對較高。

雖然存在來自製葯企業降低紙盒價格的壓力，但行業內優秀企業仍可通過不斷提高紙盒產品的附加價值，保持盈利水平。目前，我國葯品包裝產值占葯品價值的比重相比發達國家尚較低，包裝產品價值開發的增值空間還較大。醫葯包裝行業的價值增長點會以增值服務為主，為製葯企業提供設計、印刷加工、物流等一站式綜合服務，以此帶來客戶滿意度提高、收入增加和客戶群的擴大，因而具有較大增长潛力。同時，隨著全球一體化的快速發展，中國已成為全球的加工中心，大量海外採購訂單的涌入，其利潤率將高於國內訂單平均水平。

（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。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。雖然越來越多製藥企業開始關注包裝對消費者的影響，但行業整體對包裝價值的認知程度仍有待進一步提高。

（六）行業技術水平

本行業的技術，包括醫藥紙盒產品技術和生產工藝技術，均係數字技術、印刷技術、印後加工技術等多方面技術在醫藥紙盒包裝產品研發、生產過程中的應用。相比國外發達國家，我國醫藥紙盒包裝行業的發展起步較晚，整體技術水平還不高，但通過技術引進消化吸收再創新，以本公司為代表的國內先進企業的產品及生產技術已經具有較好的水平，湧現出了大量具有自主知識產權的技術成果，醫藥紙盒包裝產品走出了國門，具備與國外先進企業開展競爭的實力。

當前及今後一個時期，醫藥紙盒的製造技術主要是在產品結構和功能創新方面深化，並由此推動印刷及後加工技術不斷邁上新水平。醫藥紙盒產品的主要技術創新點如下：

（1）關注使用者人性化需求的新型紙盒產品的设计技術

現代紙盒包裝產品已不滿足於表達藥品療效、用法、用量等使用信息和反映藥品品質的品牌信息，更趨於幫助和直接促進藥品功能的實現。因而，根據不同藥品使用特點和功能需求進行的新型紙盒產品設計創新需求不斷增多，如為避免兒童誤食藥品的紙盒開啟設計；為需要長時間定時服藥的患者提供的錢夾式紙盒設計等等。該類紙盒產品創新，既要體現藥品的性能和特點，滿足患者心理、生理的需求，又要適應高速自動包裝線的產品特性，具有較大的開發難度和複雜性。

（2）提高醫藥紙盒附加值的功能性技術

目前，比較突出的是防偽技術和藥品電子監管碼賦碼印刷技術。假藥、劣藥充斥市場已成為全球性的重要隱患。據世界衛生組織網站公布的信息：假藥在大多數國家都在不斷增加，發展中國家或地區特別普遍和危險，其假冒產品占銷售額的10%以上，是發達國家的10倍。為應對假藥、劣藥的威脅，目前，製藥企業不斷提高醫藥紙盒包裝的防偽性能要求。在需求的推動下，各種先進防偽技術不斷被應用；同時，為達到防偽目的，紙盒包裝設計中大量採用複雜的網點層次、專色的精美標識圖案，以增加包裝圖案

印刷的技術難度，使之向着集設計、材料、印刷、技術於一體的综合防偽方向轉變，技術含量不斷提升。

在製藥企業加強防偽安全保護的同時，醫藥監管部門也通過推行藥品電子監管碼制度等，加強對藥品生產和流通安全的監管。藥品電子監管碼，即賦予每個最小獨立包裝的藥品以電子身份證，國家藥品質量監督部門可以利用專屬的中國藥品電子監管網，有效杜絕假冒偽劣藥品上市，使假冒偽劣藥品沒有藏身之地；同時，對於有問題的藥品，可以方便追溯、查詢和召回管理。藥品電子監管制度直接推動可變數據印刷技術在醫藥紙盒包裝產品的應用，其實施需要數據管理、賦碼、檢測等多種技術支持，如何更好實施，具有很大的探索空間。

(3) 更為可靠、精美的印刷製作技術

醫藥紙盒產品的設計與創新最終要靠印刷製作技術來完成。同時，根據國際通行的GMP藥品生產和質量管理的基本準則，藥品生產應“避免污染、混淆，不給任何偶然發生的事件以機會”，因而，對醫藥紙盒印刷、製作技術提出了更高的標準和要求。目前我國醫藥紙盒產品的結構與外觀設計，開始利用現代信息技術和先進的設計軟件進行，並大力推廣計算機直接製版，使印前、印刷和印後工藝過程有機統一；在印刷工藝方面，多色高檔印刷設備保有量逐步增加，同時，隨着市場上對於藥盒的要求越來越高，電子監管碼賦碼印刷技術及印後加工工序越來越複雜，賦碼、模切、糊盒等加工設備自動化程度不斷提高，功能日益豐富，並向着與印刷一體化方向發展。但整體看，我國醫藥紙盒包裝行業具有較高裝備水平的企業尚較少，行業整體印刷技術水平仍有較大提升空間。

(七) 行業的主要經營模式和周期性、季節性、區域性等特徵

1、行業主要經營模式

本行業主要經營模式是按訂單組織生產和銷售。目前包裝印刷業正處於技術變革和市場优化的進程中，現代包裝印刷業的核心價值是為更好地實現產品功能服務，因而，經營模式逐漸向着為客戶提供包裝紙盒的整體解決方案方向發展，尤其是為客戶提供創新包裝設計和創新包裝產品方面具有更大的作為。

2、行業的周期性、季节性、区域性等特征

本行業的周期性與製藥企業直接相關，會因國民經濟周期性波動而具有一定的變化。當國民經濟上行，城鎮居民可支配收入增加，會相應帶動藥品消費支出和本行業產品需求的增长；反之，會相應下降。

本行業具有一定的季节性，一般春秋冬季是製藥企業的生产旺季，夏季是藥品生产淡季，与之相應，本行業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。

本行業具有一定的地域性，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，2012-2014 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。

品種	生產量				消費量			
	2014年	2013年	2012年	複合增長率	2014年	2013年	2012年	複合增長率
白紙板(萬噸)	1,395.00	1,360.00	1,390.00	0.18%	1,301.00	1,310.00	1,379.00	-2.87%
瓦楞原紙(萬噸)	2,155.00	2,015.00	2,020.00	3.29%	2,152.00	2,013.00	2,027.00	3.04%

資料來源：中國造紙協會發布的《中國造紙工業2012年度報告》、《中國造紙工業2013年度報告》、《中國造紙工業2014年度報告》。

② 原材料市場競爭激烈有利於公司降低成本

造紙行業屬於資本密集型行業，市場競爭異常激烈。中國加入 WTO 後，大量國際大型造紙公司進入中國。目前在造紙及紙製品行業中，進口、“三資”企業產品一直佔據著比較穩固和高端的市場，隨著市場化程度的提高、外資的逐步進入及關稅的降低，競爭會更加激烈。

日趨激烈的競爭導致造紙廠商大多通過提高管理效率、規模化生產來降低成本，進而降低價格來爭奪下游客戶、佔領市場。因此，作為造紙行業的下游行業，醫藥紙盒包裝行業成為造紙行業激烈競爭的直接受益者。

(2) 不利影響

由於公司主要服務於製藥行業中的一些技術先進的高端客戶，該類客戶目前對產品材質、環保等方面要求較高。

目前本行業的高檔包裝原料主要自北歐、美國、韓國等紙張生產企業進口，與國產紙張相比，進口紙張雖然價格較高，但具有產品質量與供貨穩定、符合環保要求等優勢，因此仍然是本行業重要的原材料採購來源。而國際紙價及紙漿價格的波動，將直接影響本行業特別是高端包裝生產廠商的成本。

近年來，國際紙張進口採購價格波動較大，根據 WIND 資訊 2010-2015 年紙及紙板月度進口平均單價統計，2010 年至 2015 年間總體呈現上升趨勢，期間紙及紙板月度進口平均單價最大漲幅超過 30%，其中 2010 年內漲幅最大，2013 年 11 月達到價格最高點後有所回落，後價格呈現小幅波動。

進口原材料的價格波動會給本行業的成本造成一定影響，一般醫藥紙盒包裝企業大多通過技術上謀求用國內紙張替代進口紙張降低生產成本、根據紙價變動適當提高售價等方式化解因此造成的成本壓力。

2、本行業的下游行業

醫藥行業作為公司所處行業的下游行業，其產業政策的變化直接對本行業造成影響。

(1) 有利影響

醫藥工業是關係國計民生的重要產業，是培育發展戰略性新興產業的重點領域。我國人口眾多，隨著醫保覆蓋範圍的進一步擴大和新型農村合作醫療制度進一步推廣，我國醫藥工業產業必將擁有廣闊發展前景。

我國新型農村合作醫療制度推廣迅速，近年來，國內農村醫療保障體系不斷完善。根據衛生部發布的《2014年我國衛生和計劃生育事業發展統計公報》，截至2014年底，全國參加新型農村合作醫療人口數達7.36億人，參合率為98.9%，全國新农合基金支出2890.40億元。新型農村合作醫療範圍的不斷擴大，全國農村受益人口持續增加，為醫藥行業的持續向好發展提供了堅實的市场基礎。

(2) 不利影響

新醫改實施剛剛開始，列入基本藥物目錄的藥物品種與人們實際需求相比還相對較少，不少製藥企業對其產品是否列入基本藥物還持有觀望態度。同時隨著基本藥物品種的增加，列入基本藥品目錄的產品價格將有所降低，製藥企業可能會將此部分利潤損失轉嫁給上游的供應商，因此作為醫藥行業的上游行業，醫藥紙盒包裝企業必須儘快擴大規模，提高產品質量，一方面繼續擴大自身市場佔有率，同時也通過規模化生產化解醫藥行業轉嫁的成本壓力。

三、發行人在行業中的競爭地位

(一) 發行人的行業地位及市場份額

公司是國內主要的醫葯紙盒包裝產品獨立供應商，是中國醫葯包裝協會標準《葯品包裝用卡紙折疊紙盒》的牽頭制訂者，是陝西省首批認定的高新技术企業，2012年4月公司被中國印刷及設備器材工業協會包裝印刷分會評為“2011年度葯品包裝龍頭企業”，2015年被中國化學制葯工業協會評為“企業信用評價AAA級信用企業”。

在多年發展過程中，公司依靠技術創新，始終走在行業發展的前沿：

——較早將用於貨幣、證券等的全息定位燙印防偽技術應用於葯品紙盒包裝產品；

——較早利用葯品標準碼和0-1-2碼等建立內部編碼系統，使產品具有可追溯性，杜絕混淆問題發生，為確保葯品生產的安全性提供了保障；

——國內創新開發並批量生產錢夾式醫葯紙盒產品，並應用於世界衛生組織（WHO）在非洲地區治療瘧疾的項目；

——通過合作開發模切機質量檢測（鷹眼）系統，較早在印品質量檢測上完全取代人工操作；

——為國內第一批出產的甲型H1N1流感疫苗提供了直接賦有電子監管碼的包裝紙盒產品，較早實現葯品電子監管碼直接賦碼批量印刷。

——國內較早將數字离散防偽技術應用於醫葯紙盒的批量生產，該技術可將客戶的防偽信息藏匿於表面可見圖文的電子文件中，具有防偽信息的不可視化和防掃描功能，是國際上最先進的防偽技術之一。

——國內較早將一維碼和二維碼同時成功使用在同一包裝上，有效解決制葯企業自動包裝生產線的在線釋讀關聯問題，從而規避了制葯企業設備改造成本，生產過程可實現一維、二維碼同時進行視覺質量檢測，在國內屬於較早實施，並成功出口南美地區，該技術受到了歐洲制葯企業的关注。

發行人在行業競爭中處於優勢地位，尤其在面對外資葯企的高端市場具有良好的產品口碑。發行人的市場份額情況具體請參見本節“二、發行人所處行業的基本情況”之“（四）行業競爭狀況”之“2、行業內主要企業和主要企業市場份額”。

（二）公司主要競爭對手的簡要情況

企業名稱	簡介
深圳九星	1989年成立，是華潤三九子公司。註冊資金1,585萬美元，總資產3.2億元。主要生產折疊紙盒、瓦楞彩盒、手工禮品盒以及柔印不干膠標籤，致力於中檔醫葯、煙酒、日化、服裝、電器等產品的包裝設計、印刷、印後加工服務。
山東天一	1995年成立，註冊資本5,000萬元，資產總額2.96億元，主要從事醫葯、食品包裝盒、各種高檔畫冊、宣傳畫等印刷包裝業務。
天津宜葯	1958年成立，註冊資本5,000萬元，資產總額1.6億元，是一家可大量生產印制金銀板卡紙、微瓦楞紙等各類紙制品包裝和PVC、PET、PP塑料板材包裝產品的現代印刷生產企業。
上海古林	1994年成立，公司註冊資金1,000萬美元，公司主要產品有葯品、化妝品的系列包裝用印刷紙容器、和其他物品系列紙盒包裝。
北京愛德曼	原名為北京泰斯醫葯包裝印刷有限公司，1997年成立，註冊資本4,000萬元，主要從事醫葯紙盒包裝生產。

資料來源：各公司網站公布信息

（三）公司的主要競爭優勢

1、技術優勢

公司在醫葯紙盒技術領域持續探索，不斷推出應用於自動高速包裝線的各种盒型，並積極開發應用行業領先的防偽和可變數據賦碼印刷等技術，擴展紙盒包裝功能，取得了顯著的技术优势。

（1）具有行業領先的醫葯紙盒包裝產品設計能力，並取得多項產品專利

在引進消化吸收國外先進的設計流程軟件技術基礎上，公司較早建立了數據化印前設計制作流程系統，自行設計了開排核算軟件，建立了已有200多種上機包裝紙盒參數的數據庫，能夠為客戶提供醫葯紙盒包裝產品的整體解決方案，包括醫葯紙盒結構設計、功能設計、外觀設計、自動包裝線設計、加工、運輸、倉儲等成本方案設計等，從專業角度為客戶提供全方位顧問式服務，參與客戶包裝產品創意、策劃、設計和開發，在滿足客戶個性化需求和提供高品質醫葯紙盒設計方面具有明顯的優勢。截至目前，公司已為客戶設計、制作了1,300余種醫葯紙盒包裝產品。報告期末，已經取得防偽葯品包裝盒、噴墨打印機及其噴頭限位結構等37項專利，其中發明專利2項。

公司通過專利保護自身設計和加工能力上的優勢，很好地滿足了客戶需求、為其提供高品質醫葯紙盒，有效地促進了公司產品的銷售。公司的多項專利廣泛應用於各項生產設備、工序、工藝上，全面為公司的生產服務，幾乎涉及了公司全部類型及品種的醫葯紙盒產品。

(2) 葯品電子監管碼賦碼印刷技術引領行業發展前沿

公司一直堅持對葯品電子監管碼賦碼印刷技術的研發工作，已在國內率先成功實現電子監管碼賦碼印刷的穩定規模化生產，為國內第一批甲型 H1N1 流感疫苗葯品提供了直接印刷電子監管碼的紙盒包裝產品，是國內本行業較早幾家已具備葯品電子監管碼批量賦碼印刷的企業之一，目前已有 80 余家客戶選擇公司為其供應直接印刷電子監管碼的醫葯紙盒產品。公司 90% 以上電子監管碼印刷的符號等級達到 A 級，高於國家規定的 C 級水平。

葯品電子監管碼賦碼印刷，需要對客戶的電子監管碼數據庫進行有效管理，並確保數據庫的信息與產品信息一致，保證無重碼、誤碼、空碼，技術實現難度較大。公司通過與北大方正合作研發，已完全掌握了一套系統的技術實施方案，包括數據管理技術、噴印技術、輸紙平台和在線檢測技術並申報了專利。目前，公司正在研發新型高速電子監管碼賦碼印刷生產系統，研發成功後，新型生產系統的生產效率將得到較大幅度提升，同時降低廢品率，節約生產成本。

在葯品電子監管碼成功應用的基礎上，公司不斷創新，滿足高端客戶的要求，將一維碼和二維碼同時成功使用在同一包裝上，有效解決葯業企業自動包裝生產線的在線釋讀關聯問題，從而減少了葯業企業相應設備改造的環節，節約了成本。公司的生產過程還可實現一維、二維碼同時進行視覺質量檢測，在國內屬於較早實施。同時該技術將歐美地區二維碼和國內電子監管碼的檢測、監管需求有機結合，具有很強的操作性。公司該技術受到了歐美葯業企業的关注，並在其銷售到中國的產品中得到應用。

公司將持續保持研發投入，努力引領葯品追溯和標識領域新技術的應用。2011 年，公司“新型高速單張紙電子監管碼噴印生產技術”榮獲中國醫葯包裝協會一等獎。

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	2015 年	2014 年	2013 年
使用电子监管码技术的收入	28,868.60	25,223.35	17,556.33
占医药纸盒收入比重	87.23%	78.40%	62.10%

(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	2015 年	2014 年	2013 年
使用防伪技术的收入	14,349.91	14,390.80	11,223.50
占医药纸盒收入比重	43.36%	44.73%	39.70%

(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

公司是国内主要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
----	--------------	--------	------

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。2015年，进入《财富》世界500强的制药企业共有11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，公司醫葯紙盒產品除銷售國內市場外，還通過在外資葯製企業建立的信譽，銷往了德國、澳大利亞、日本、美國、巴西、韓國、加納、泰國、加拿大、智利等國家和地區，並已有國際知名品牌葯製企業將本公司列為全球採購供應商。

2015年進入世界500強的葯製企業排名

序號	排名	中文常用商號	總部所在地	主要業務	是否為本公司客戶
1	118	強生	美國	葯製	是
2	167	諾華	瑞士	葯製	是
3	178	拜耳	德國	葯製、化學品	是
4	189	羅氏	瑞士	葯製	否
5	211	輝瑞	美國	葯製	樣品試制階段
6	241	賽諾菲	法國	葯製	是
7	259	默沙東	美國	葯製	是
8	276	中國醫葯集團	中國	葯製	是
9	309	葛蘭素史克	英國	葯製	是
10	455	阿斯利康	英國	葯製	樣品試制階段
11	478	吉利德科學公司	美國	葯製	否

資料來源：《財富》雜誌

環球印務全國業務分布圖



環球印務全球業務分布圖



2014 年全國醫藥工業收入前 100 名企業中以環球印務作為供應商的醫藥品類

 哈藥集團 HARBIN PHARMACEUTICAL GROUP	 華北製藥	 石藥集團	 拜耳醫藥	 揚子江藥業集團 Yangtze River Pharmaceutical Group
哈藥集團	華北製藥	石藥集團	拜耳醫藥	揚子江藥業
 西安楊森 Xian Janssen Pharmaceutical Ltd.	 SANOFI	 中國醫藥集團	 中國遠大集團 CHINA GRAND ENTERPRISES 中國遠大	 豪森
西安楊森	賽諾菲（杭州）	中國醫藥集團	中國遠大集團	豪森藥業
 人福藥業	 青峰醫藥	 江蘇康緣	 天士力控股集團 TASLY HOLDING GROUP	 神威[®]藥業 SHINEWAY
人福藥業	青峰醫藥	江蘇康緣	天士力控股集團	神威藥業
 NOVARTIS	 輔仁藥業	 益佰製藥	 康恩貝	 華海藥業 HUANGHAI PHARMACEUTICAL
諾華製藥	輔仁藥業	貴州益佰	康恩貝	華海藥業
 SANOFI	 FRESENIUS KABI	 杭州民生	 步長製藥 BUCHANG PHARMA	 novo nordisk 諾和諾德
賽諾菲（北京）	費森尤斯	杭州民生	山東步長製藥	諾和諾德
 以嶺	 西安力邦	 正大天晴		
以嶺藥業	西安力邦	江蘇正大天晴		

資料來源：工業和信息化部消費品工業司統計數據。

公司設立以來，憑借穩定的產品質量和良好的服務口碑贏得了各類客戶認可，客戶黏度高。報告期內，公司醫葯紙盒產品收入主要來自三年以上的老客戶。

報告期內公司醫葯紙盒包裝各類客戶收入占同類產品銷售的比重

客戶分類	2015年度	2014年度	2013年度
三年以上客戶（含三年）	87.12%	85.35%	87.33%
當年新增客戶	2.41%	2.63%	3.16%
其他客戶	10.47%	12.02%	9.51%

4、質量品牌優勢

公司建立了完善的質量保證體系，先後通過英國 BSI 公司 ISO9001、ISO14001、OHSAS18001 的認證，嚴格按照流程進行生產，並積極應用保障產品安全的先進質量控制技術，使得公司的產品性能穩定、品質優良，質量和穩定性達到國內外知名品牌葯業企業認可的國際先進水平。許多葯業企業引進高速自動包裝線時，往往以環球印務的紙盒產品作為引進和驗收自動包裝線的參照物。目前公司產品已在德國博世、德國烏爾曼，德國翰輝、意大利伊瑪、意大利卡姆、意大利馬克西尼、台灣皇將、雙鶴葯機、上海紫仟等各種品牌自動包裝線上長期使用，產品質量穩定性和適應性強。其中，目前國內最快的高速自動包裝線——北京諾華用於生產多品種的高速自動包裝線，即以公司為其紙盒產品供應商。公司已成為客戶公認的高品質醫葯紙盒生產企業典範，深得客戶信賴，樹立了行業一流的品牌形象。2012 年，公司被陝西省新聞出版局評為“2011 年出版產品質量先進單位”。2013 年，公司被陝西省人民政府評為“陝西省名牌產品”。

5、規模優勢

規模化生產是本行業企業持續發展的基礎之一。作為醫葯包裝龍頭企業，公司具有年產超過 30 億只標準醫葯紙盒的生產能力，其中電子監管碼年生產產能逾 25 億只。所有產品均可被應用於自動包裝線，是行業內主要的醫葯紙盒生產廠商。公司擁有世界領先水平的德國海德堡印刷生產線，總色組達到 49 個，擁有瑞士博斯特等品牌制盒設備 28 台，擁有電子監管碼生產及檢測設備 20 余台，可有效保證各種新型印刷技術、制盒技術、防偽技術及時應用到生產中，能快速滿足不同客戶的生產需求，並降低生產成本，提高市場競爭力。

6、研發優勢

公司自成立始就建立了研發制作中心，追蹤研究世界先進包裝印刷技術，開展新型醫葯紙盒產品及其生產工藝的研發，在醫葯紙盒產品的結構設計、可變數據印刷、防偽、各種異型盒、多功能盒的設計和生產方面具有明顯研發優勢。目前公司擁有研發人員 71 人，其中核心技術人員 6 人，是一支實踐經驗豐富且長期穩定的技術隊伍，一些核心技術人員在本行業從業 15 年以上，並具有較高的知名度，經常被同業企業或下游客戶邀請解決技術難題。多年以來，公司還與上游先進的設備供應商建立了合作研發關係，這些先進的設備製造企業也願意與公司協作，以公司的研發課題為平台，根據公司技術創新和工藝改進的需要，開展相應設備定制與對接，對公司生產技術水平的提高起到了推動作用。公司是陝西省高新技術企業，西安高新區第一批“515”龍頭企業。2013 年 1 月，公司電子監管碼賦碼技術項目被陝西省人民政府國有資產監督管理委員會、陝西省科學技術廳授予“科技創新先進集體”榮譽稱號。2013 年 10 月，公司電子監管碼高速賦碼系統被陝西省總工會、陝西省科學技術廳授予“技術改進金獎”。

7、管理優勢

公司前身西安永發是由大型國有企業醫葯總公司與香港歷史悠久印務企業永發印務合資建立的企业。多年來，國有企業愛崗敬業、誠實守信、甘於奉獻的企業文化與海外企業先進的經營管理理念相互交融，在公司經營管理層和員工隊伍中持續傳承，形成了健康向上的良好企業文化傳統和氛圍。公司高級管理人員及主要技術人員在本行業從業時間平均達到 15 年以上，均自西安永發設立之時即在公司任職，為公司的發展傾注了心血。2013 年 7 月公司被陝西省總工會授予“陝西省模範職工之家”榮譽稱號。2013 年 4 月被陝西省國資委授予“創建精神文明先進單位”稱號。2014 年公司被陝西省國家稅務局及地方稅務局評為“A 級納稅人”。

8、西部大開發政策的優勢

國家西部大開發政策已實施超過十年時間，隨著該政策的進一步實施，西部地區綜合經濟實力將邁上一個新階段，基礎設施將更加完善，現代產業體系將基本形成，逐步建成國家重要的能源基地、資源深加工基地、裝備製造業基地和戰略性新興產業基地等。公司將借助西部大開發的政策優勢，努力推進技術創新和企業發展，為我國醫葯包裝產

業不斷做出更大的貢獻。

（四）競爭劣勢

1、產能亟待擴張

報告期內，公司產能始終接近飽和狀態，無法完全滿足客戶快速發展的需要，因此公司有必要適應醫藥產業快速發展的大趨勢，及時拓展產能，實現自身的快速發展。

2、融資渠道單一

醫藥紙盒包裝行業的發展對資金需求較大，近年來公司產能處於飽和狀態，擴張和發展只能採取債務融資的方式進行，制約了公司的快速壯大。因此作為國內醫藥紙盒包裝龍頭企業，公司目前仍欠缺通暢的資本市場融資渠道，這在一定程度上制約了公司的發展。

四、發行人主營業務的基本情況

（一）主要產品的用途



公司的主要產品為供製藥企業高速自動包裝線使用的醫藥紙盒，又稱醫藥折疊紙盒，一些折疊紙盒產品還附帶印刷藥品說明書。目前，公司醫藥紙盒產品已廣泛應用於 OTC 藥品、處方藥品以及保健食品，包括化學製劑、生物藥品和草本藥品等。此外，公

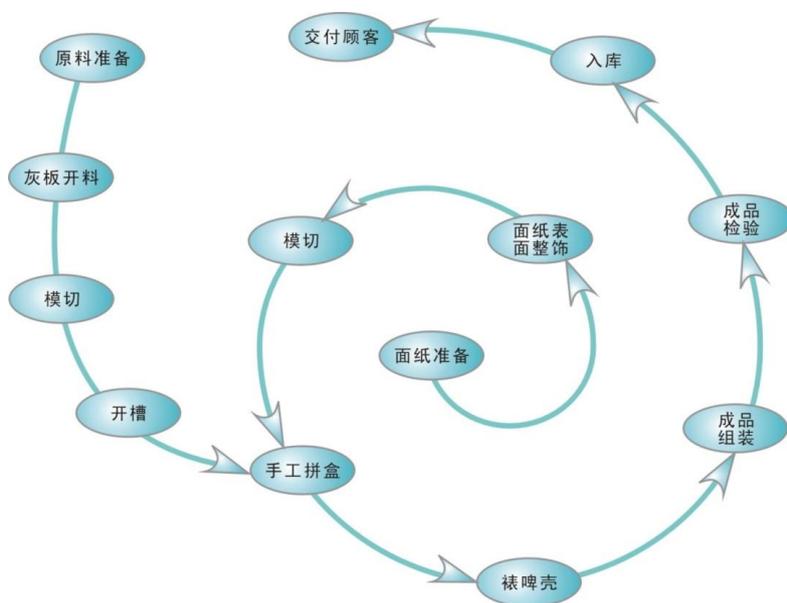
司子公司還生產酒類、食品彩盒包裝和瓦楞紙箱包裝產品。

(二) 主要產品的生產工藝流程

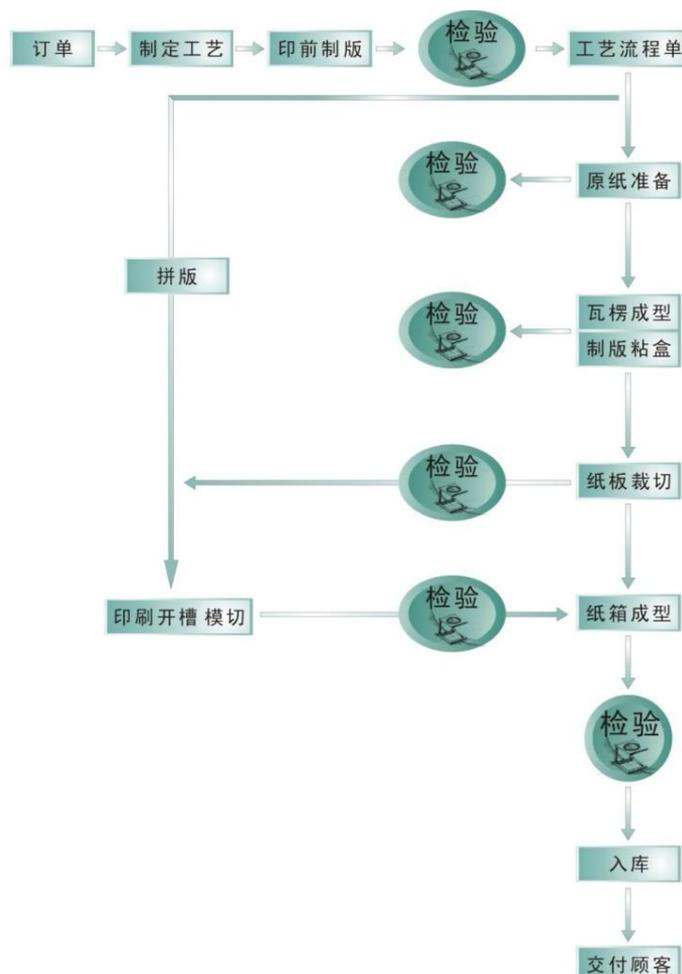
1、醫葯紙盒生產流程



2、酒類、食品彩盒生產流程



3、瓦楞紙箱生產流程



(三) 主要經營模式

1、採購模式

公司按訂單組織採購，即在年初根據銷售部門制定的銷售計劃，核定全年原材料需求量，制定年度採購計劃；每月根據上月的原材料使用情況以及銷售部門的銷售情況，重新修正採購計劃，實現以銷定採。

2、生產模式

公司按訂單組織生產，即生產部門根據銷售部門提供的訂單情況制定生產計劃並組織生產。為了及時滿足顧客需求和交貨期要求，公司構建了以客戶需求為主導，技術研發、市場、生產、採購、物流、計劃、質量等相關部門共同參與的生產體系，保證靈活、

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	2015 年度		2014 年度		2013 年度	
	产能	产量	产能	产量	产能	产量
医药纸盒(万只)	353,400.00	308,635.61	310,400.00	293,949.41	277,600.00	257,730.23
酒类、食品彩盒(万只)	580.00	486.01	580.00	509.23	580.00	496.55
瓦楞纸箱(万平方米)	1,650.00	1,447.00	1,650.00	1,642.70	1,650.00	1,503.68
其中:内部原材料供应		143.00	-	147.27	-	211.00

报告期公司的产能利用率

产品名称	2015 年度	2014 年度	2013 年度
医药纸盒	87.33%	94.70%	92.84%
酒类、食品彩盒	83.79%	87.80%	85.61%
瓦楞纸箱	87.70%	99.56%	91.13%

报告期公司主要产品的销量、产销率

产品名称	2015 年度		2014 年度		2013 年度	
	销量	产销率	销量	产销率	销量	产销率
医药纸盒（万只）	306,952.92	99.45%	298,803.94	101.65%	259,973.21	100.87%
酒类、食品彩盒（万只）	483.94	99.57%	494.70	97.15%	479.18	96.50%
瓦楞纸箱（万平方米）	1,413.11	97.66%	1,558.28	94.86%	1,405.89	93.50%
其中：内部原材料供应	143.00	100.00%	147.27	100.00%	211.00	100.00%

报告期公司主要产品销售收入、占主营业务收入比例

单位：万元

产品名称	2015 年度		2014 年度		2013 年度	
	销售收入	占比	销售收入	占比	销售收入	占比
医药纸盒	33,094.81	83.19%	32,174.51	82.59%	28,270.79	78.94%
酒类食品彩盒	3,598.28	9.04%	3,447.76	8.85%	4,277.59	11.94%
瓦楞纸箱	3,089.81	7.77%	3,332.54	8.55%	3,265.81	9.12%

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、主要產品價格變動情況

產品名稱	2015 年度		2014 年度		2013 年度
	單價	增幅	單價	增幅	單價
醫葯紙盒(元/萬只)	1,078.17	0.13%	1,076.78	-0.98%	1,087.45
酒類、食品彩盒(元/只)	7.44	6.74%	6.97	-21.95%	8.93
瓦楞紙箱(元/平方米)	2.43	2.97%	2.36	-13.59%	2.73

3、公司主要客戶

(1) 發行人對主要客戶的銷售金額及占比情況

報告期內，公司向前五大大客戶銷售額及其占營業收入的比重如下：

期間	客戶名稱	銷售金額(元)	占營業收入比例(%)
2015年	拜耳醫葯保健有限公司	41,643,872.77	10.41
	強生集團	28,531,069.89	7.13
	賽諾菲-安萬特集團	25,669,319.79	6.42
	諾和諾德集團	17,462,967.23	4.37
	默沙東集團	12,732,733.40	3.18
	合計	126,039,963.08	31.51
2014年度	拜耳醫葯保健有限公司	41,271,243.39	10.53
	強生集團	26,548,909.18	6.78
	賽諾菲-安萬特集團	22,754,126.17	5.81
	諾和諾德集團	17,434,089.13	4.45
	西安伊利泰普克飲品有限公司	14,795,321.32	3.78
	合計	122,803,689.19	31.34
2013年度	拜耳醫葯保健有限公司	35,492,195.79	9.86
	強生集團	24,261,903.72	6.74
	北京諾華葯業有限公司	20,288,728.03	5.64
	西安伊利泰普克飲品有限公司	16,228,309.62	4.51
	葵花葯業集團有限公司	13,983,872.24	3.88
	合計	110,255,009.40	30.63

注：上表中，受同一實際控制人控制的銷售客戶已合并計算銷售額。其中，①強生集團：2015年銷售額包括西安楊

森 25,979,369.87 元、上海强生制药有限公司 2,551,700.02 元，2014 年销售额包括西安杨森 23,640,830.99 元、上海强生制药有限公司 2,908,078.19 元，2013 年销售额包括西安杨森 23,236,634.97 元、上海强生制药有限公司 1,025,268.75 元，2012 年的销售额全部为对西安杨森的销售；②赛诺菲-安万特集团：2015 年销售额包括赛诺菲（杭州）制药有限公司 17,166,996.09 元、杭州赛诺菲民生健康药业有限公司 2,096,538.42 元、赛诺菲（北京）制药有限公司 5,981,892.93 元、太阳石（唐山）药业有限公司 361,903.84 元、梅里亚动物保健有限公司 61,988.51 元，2014 年销售额包括赛诺菲（杭州）制药有限公司 16,232,416.97 元、杭州赛诺菲民生健康药业有限公司 2,535,256.39 元、赛诺菲（北京）制药有限公司 2,891,096.93 元、太阳石（唐山）药业有限公司 1,030,846.34 元、梅里亚动物保健有限公司 64,509.54 元，2012 年销售额包括赛诺菲（杭州）制药有限公司 19,570,635.15 元、杭州赛诺菲民生健康药业有限公司 2,083,897.92 元、赛诺菲（北京）制药有限公司 1,461,846.23 元、深圳赛诺菲巴斯德生物制品有限公司 956,793.12 元、赛诺菲（中国）投资有限公司上海分公司 23,752.13 元、梅里亚动物保健有限公司 16,854.53 元；③诺和诺德集团：2015 年销售额包括诺和诺德（中国）制药有限公司 17,456,847.14 元、诺和诺德巴西工厂 6,120.09 元，2014 年销售额全部为对诺和诺德（中国）制药有限公司的销售，2012 年销售额包括诺和诺德（中国）制药有限公司 10,595,894.28 元、诺和诺德巴西工厂 5,901,059.37 元；④葵花药业集团有限公司：2013 年销售额包括葵花药业集团（重庆）有限公司 3,091,495.00 元、黑龙江葵花药业股份有限公司 5,430,859.81 元、葵花药业集团（唐山）生物制药有限公司 1,028,752.86 元、葵花药业集团（衡水）得菲尔有限公司 3,262,946.23 元、葵花药业集团（冀州）有限公司 1,137,281.59 元、葵花药业集团（伊春）有限公司 32,536.75 元。⑤默沙东集团：2015 年销售额包括杭州默沙东制药有限公司 12,052,483.63 元，MSD K.K 默沙东（日本）680,249.77 元。

（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	2015 年度	2014 年度	2013 年度
------	---------	---------	---------

	外銷金額	占比	外銷金額	占比	外銷金額	占比
醫葯紙盒	577.86	1.45%	615.78	1.58%	1,034.10	2.89%

報告期內，公司對外國客戶銷售金額及占整體收入的比例均較低。公司具有自主進出口權，具備開展進出口業務的資格。公司外銷產品為醫葯紙盒，不涉及葯品出口，且主要客戶為國外知名製葯企業，對供應商資質及其規範性審核嚴格，公司對外銷售過程中未涉及需經國外主管機構審批的情形。

(2) 外銷主要客戶

報告期內，公司對前 5 大外銷客戶的銷售情況如下：

單位：萬元

序號	外銷客戶名稱	銷售金額	外銷占比
2015年			
1	凡一半導體材料（西安）有限公司	153.85	26.62%
2	STANDARD DIAGNOSTICS, INC. 韓國標準醫療診斷公司	132.72	22.97%
3	MEGA LIFESCIENCES LTD. 泰國 MEGA 生命科學有限公司	92.92	16.08%
4	MSD K.K 默沙東（日本）	68.02	11.77%
5	JALCO COSMETIC（JALCO 化妝品公司）	49.47	8.56%
	前五名合計	496.98	86.00%
2014年			
1	Standard Diagnostics, Inc. 韓國標準醫療診斷公司	280.45	45.54%
2	MSD K.K 默沙東（日本）	87.75	14.25%
3	Merck Manufacturing Division Australia 默沙東（澳大利亞）	67.28	10.93%
4	LaGray Chemical Company 加納拉格雷化學公司	65.68	10.67%
5	Ashford Laboratories Ltd. 菲律賓亞仕福實驗室有限公司	37.41	6.08%
	前五名合計	538.56	87.46%
2013年			
1	Standard Diagnostics, Inc. 韓國標準醫療診斷公司	570.90	55.21%
2	Merck Manufacturing Division Australia 默沙東（澳大利亞）	210.88	20.39%
3	MSD K.K 默沙東（日本）	116.40	11.26%
4	TOTAL PHARMA CORPORATION LTDA. 智利 TOTAL 醫藥公司	56.41	5.45%
5	Bio-pharmaceutical Industries 也門生物製藥公司	37.96	3.67%
	前五名合計	992.54	95.98%

上述主要外銷客戶的基本情況如下：

外銷客戶	所在國家	基本情況
Standard Diagnostics, Inc. 韓國標準醫療診斷公司	韓國	韓國製藥企業，主要生產對抗瘧疾、艾滋病、登革熱等超過100種藥品，產品在全球超過100個國家銷售，在瘧疾和登革熱試劑的全球市場份額較大。

外銷客戶	所在國家	基本情況
MSD K.K 默沙東（日本）	日本	世界五百強美國默沙東之日本子公司，默沙東為全球140多個國家提供藥物、疫苗、生物製劑、健康消費品和動物健康產品。
Merck Manufacturing Division Australia 默沙東（澳大利亞）	澳大利亞	Merck Manufacturing Division Australia (MMDA)，世界五百強美國默沙東在澳大利亞的生產部門。
LaGray Chemical Company 加納拉格雷化學公司	加納	加納藥企，主要生產對抗愛滋病、呼吸道感染、肺結核、瘧疾和其他寄生蟲病的藥劑。
Ashford Laboratories Ltd. 菲律賓亞仕福實驗室有限公司	菲律賓	菲律賓藥企，主要生產眼藥水、口服藥劑及膠囊、注射劑等。
TOTAL PHARMA CORPORATION LTDA. 智利 TOTAL 醫藥公司	智利	智利知名醫藥保健品企業，專門從事中草藥植物化工性保健藥品的生產。
Bio-pharmaceutical Industries 也門生物製藥公司	也門	也門國家製藥廠下屬企業，主要針對普藥領域以及破傷風、傷口消炎等藥品。
MEGA LIFESCIENCES LTD. 泰國 Mega 生命科學有限公司	泰國	泰國健康產品企業，在全球生產和銷售各類營養品、草藥、處方與非處方藥，在泰國和澳大利亞設有工廠，在全球18個國家設有辦事處，員工超過4000人。
JALCO COSMETIC（JALCO 化妝品公司）	澳大利亞	澳大利亞知名快速消費品公司
凡一半導體材料（西安）有限公司	西安市高新區出口加工區	加工製造半導體周邊材料等進出口業務

（五）原材料採購和能源供應情況

1、主要原材料、能源平均價格變動情況

產品名稱	2015 年度		2014 年度		2013 年度
	單價	增幅（%）	單價	增幅（%）	單價
芬蘭白卡紙（元/噸）	9,183.20	7.56	8,537.41	3.38	8,258.00
韓國白底白板紙（元/噸）	5,423.77	0.72	5,385.10	-2.46	5,521.00
國產白卡紙（元/噸）	5,249.67	1.65	5,164.58	-3.45	5,349.00
瓦楞紙箱用紙（元/噸）	2,426.21	-2.84	2,497.00	-3.92	2,599.00
酒類、食品彩盒用紙（元/噸）	4,180.52	-7.42	4,515.71	-0.88	4,555.58
油墨（元/公斤）	31.54	3.34	30.52	-3.17	31.52

產品名稱		2015 年度		2014 年度		2013 年度
		單價	增幅 (%)	單價	增幅 (%)	單價
能源	電力 (元/度)	0.77	8.45	0.71	0.00	0.71
	蒸汽 (元/噸)	283.97	1.42	280.00	0.00	280.00
	水 (元/噸)	6.42	3.22	6.22	19.16	5.22

由上表數據可見，報告期內，公司主要原材料白卡紙、白板紙等生產用紙的採購價格波動較小，除芬蘭白卡紙採購價格小幅上升外，其他生產用紙採購價格呈現小幅下降趨勢。

2、主要原材料及能源占成本的比重

公司生產所需的主要原材料為各類紙張和油墨，能源包括電力、蒸汽、水。主要產品的原材料及能源占生產成本的比重如下：

產品名稱		2015年度		2014年度		2013年度	
		成本 (萬元)	占比 (%)	成本 (萬元)	占比 (%)	成本 (萬元)	占比 (%)
原 材 料	芬蘭白卡紙	3,682.94	12.20	3,497.75	11.65	3,062.91	11.30
	韓國白底白板紙	1,410.51	4.67	1,508.62	5.02	1,313.84	4.85
	國產白卡紙	6,716.15	22.24	6,654.39	22.16	6,730.40	24.83
	瓦楞紙箱用紙	2,265.87	7.50	2,552.74	8.50	2,540.53	9.37
	酒類、食品彩盒用紙	920.13	3.05	1,063.56	3.54	1,003.09	3.70
	油墨	1,290.49	4.27	1,196.9	3.99	1,007.08	3.72
	合計	16,286.09	53.93	16,473.96	54.86	15,675.85	57.76
能 源	電力	785.50	2.60	752.94	2.51	642.60	2.32
	蒸汽	44.42	0.15	45.63	0.15	32.79	0.12
	水	70.14	0.23	65.12	0.22	54.28	0.20

蒸汽為公司生產的輔助能源，非生產用能源消耗，主要用於生產車間冬季供暖，其消耗額的波動主要受各年氣溫影響較大。

3、公司主要供應商

報告期內，公司向前五大大供應商採購金額及其占採購總額的比重如下：

期間	供應商名稱	採購金額（元）	占總採購比例（%）
2015年度	北京今印聯印刷器材股份有限公司	53,687,532.76	19.13%
	萬國紙業太陽白卡紙有限公司/山東萬國太陽食品包裝材料有限公司	43,042,621.96	15.34%
	西安杰鋒科貿有限公司	19,097,767.85	6.81%
	北京金冠方舟紙業物流有限公司/天津金冠方舟紙業物流有限公司	16,839,573.26	6.00%
	上海友杰國際貿易有限公司	16,265,408.69	5.80%
	合 計	148,932,904.52	53.08%
2014年度	萬國紙業太陽白卡紙有限公司/山東萬國太陽食品包裝材料有限公司	43,733,975.09	15.11%
	北京今印聯印刷器材有限公司	35,321,117.94	12.20%
	北京金冠方舟紙業物流有限公司	18,230,790.95	6.30%
	上海友杰國際貿易有限公司	17,846,038.40	6.16%
	芬林紙業集團	15,285,375.95	5.28%
	合 計	130,417,298.33	45.05%
2013年度	萬國紙業太陽白卡紙有限公司/山東萬國太陽食品包裝材料有限公司/山東國際紙業太陽紙板有限公司	44,524,021.59	17.90%
	芬林紙業集團	23,131,426.96	9.30%
	北京金冠方舟紙業物流有限公司	17,683,989.52	7.11%
	上海友杰國際貿易有限公司	14,205,042.59	5.71%
	北京今印聯印刷器材有限公司	7,059,678.84	2.84%
	合 計	106,604,159.50	42.86%

注：上述供應商中，山東國際紙業太陽紙板有限公司、萬國紙業太陽白卡紙有限公司以及山東萬國太陽食品包裝材料有限公司均為山東太陽控股集團有限公司所控制；芬林紙業集團為外資公司在中國的翻譯名稱，該供應商英文名為METSABOARD CORPORATION，曾用名M-real International Ltd.。

報告期內，公司與主要供應商形成了長期穩定的合作關係，公司前五大大供應商的組成、前五大大供應商合計採購額及占當年度採購總額的比例均無明顯變化。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，2015 年第三大供应商西安杰锋科贸有限公司亦为公司长期合作之供应商。

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，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	2015 年度		2014 年度		2013 年度	
		金额	占比	金额	占比	金额	占比
医药纸盒	说明书、标签	156.50	0.64%	485.12	2.06%	588.17	2.91%

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。

酒類食品彩盒生產工序較為複雜，主要工序可分為三部分，即印前及印刷工序、面紙加工工序和手工製作工序。印前及印刷工序主要由發行人自行完成。面紙加工工序包括覆膜、絲網、壓紋、燙金等具體工序，其中覆膜、絲網、壓紋等工序由於產能限制的原因主要由外協完成。手工包裝工序主要包括對裱、粘盒、添加附件等具體工序，該工序因屬勞動密集型工序，主要由外協完成。

此外，瓦楞紙箱產品的插隔、紙格、柔板等附件在產能不足時採用外協方式完成生產。

報告期內，公司工序外協發生的金額占相應產品生產成本比例情況如下：

单位：万元

产品	主要工序	2015 年度		2014 年度		2013 年度	
		金额	占比	金额	占比	金额	占比
医药纸盒	粘合、覆膜	147.86	0.60%	199.35	0.85%	110.48	0.55%
酒类食品彩盒	面纸加工 手工制作	618.53	19.20%	743.52	22.74%	876.81	22.19%
瓦楞纸箱	隔条、纸格	394.14	10.57%	183.85	5.84%	146.09	4.88%
合 计		1,160.53	3.84%	1,126.72	3.77%	1,133.38	4.17%

(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 號	外協單位名稱	外協內容/產品	外協數量	不含稅外協金 額（萬元）	占外協金 額比例
2015 年度					
1	西安市臨潼區亨特包裝有限公司	插格	411.64 萬平方米	306.09	23.24%
2	戶縣沔京力原包裝製品有限公司	手工製作	203.06 萬只	215.56	16.37%
3	咸陽天藝印務有限公司	面紙加工 手工製作	190.18 萬只	139.48	10.59%
4	西安兄弟印刷包裝有限公司	說明書 粘合、覆膜	說明書 0.02 億份； 工序外協 0.31 億只	80.28	6.10%
5	陝西地質印刷廠	說明書	0.56 億份	78.69	5.97%
合 計				820.10	62.27%
2014 年度					
1	戶縣沔京力原包裝製品有限公司	手工製作	213.03 萬只	280.39	17.40%
2	咸陽天藝印務有限公司	面紙加工 手工製作	308.30 萬只	166.66	10.34%
3	陝西地質印刷廠	說明書	0.91 億份	151.51	9.40%
4	西安兄弟印刷包裝有限公司	說明書 藥盒工序外協	說明書 0.31 億份； 工序外協 0.34 億只	134.61	8.35%
5	西安市臨潼區亨特包裝有限公司	插格	117.94 萬平方米	103.09	6.40%
合 計				836.26	51.88%
2013 年度					
1	陝西地質印刷廠	說明書	1.43 億份	229.69	13.34%
2	西安兄弟印刷包裝有限公司	說明書 藥盒工序外協	說明書 0.71 億份； 工序外協 0.51 億只	198.19	11.51%
3	咸陽天藝印務有限公司	面紙加工 手工製作	316.96 萬只	176.05	10.23%
4	戶縣沔京力原包裝製品有限公司	手工製作	139.22 萬只	157.36	9.14%
5	西安國彩印刷有限公司	說明書	0.15 億份	151.50	8.80%
合 計				912.79	53.02%

②主要外協企業的基本情況

上述報告期內各年發行人前五大外協廠商基本情況如下：

序號	名稱	成立時間及注冊資本	公司類型及股東信息	住所	經營範圍
1	戶縣津京力原包裝制品有限公司	2011年07月, 498萬元	自然人股東投資的有限責任公司	西安市戶縣五竹鄉吳家寨村	一般經營項目：精緻硬式禮盒的製造、銷售；包裝製品、包裝材料的製造、銷售；塑料包裝製品的製造、銷售。
2	咸陽天藝印務有限公司	2003年07月, 200萬元	自然人股東投資的有限責任公司	咸陽市秦都區陳陽寨世紀西路段家路以西	包裝裝潢印刷品印刷、其他印刷品印刷，平面設計，平面制版。
3	陝西地質印刷廠	1994年04月, 200萬元	陝西省地質礦產勘探開發局投資的全民所有制企業	西安市碑林區雁塔北路100號	承接排版、制版，裝訂業務；出版物印刷、包裝裝潢印刷品印刷、其他印刷品印刷。
4	西安兄弟印刷包裝有限公司	2009年01月, 150萬元	自然人股東投資的有限責任公司	西安市雁塔區魚斗路258號	許可經營項目：包裝裝潢印刷品印刷。一般經營項目：紙、辦公用品、機械設備及零配件、包裝材料的銷售；產品包裝物的設計及技術諮詢；包裝盒、包裝箱、紙盒、紙製品的設計、銷售；包裝印刷新技术、新材料、新設備的研究開發。
5	西安市臨潼區亨特包裝有限公司	2006年04月, 150萬元	自然人股東投資的有限責任公司	西安市臨潼區行者街辦（供銷社院內）	一般經營項目：紙製品、紙箱、日用塑料製品的生產、加工、包裝。
6	西安國彩印刷有限公司	2010年06月, 500萬元	自然人股東投資的有限責任公司	西安市高新區丈八三路1號	許可經營項目：出版物印刷、包裝裝潢印刷品印刷、其他印刷品印刷。一般經營項目：圖文設計製作；企業營銷策劃；商務信息諮詢。
7	西安欣誠包裝材料有限公司	2011年10月, 100萬元	自然人股東投資的有限責任公司	戶縣甘亭鎮陳坪村西堯東村	紙張、塑料、包裝材料、化工原料（易燃易爆及國家專控的危險化學品除外）銷售；紙盒、橡膠製品的加工銷售。
8	西安正美包裝有限公司	2008年08月, 100萬元	自然人股東投資的有限責任公司	西安市雁塔區西三環科技二路英發寨立交橋東100米	包裝新技术的開發；瓦楞紙、工業紙箱、包裝盒袋、覆膜、卡盒的加工、銷售。

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
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	包装装潢印刷品印刷; 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。
10	西安东华纸制品有限公司	2012年01月, 150万元	自然人股东投资的有限责任公司	西安市雁塔区鱼化寨鱼斗路周宋村68号	许可经营项目: 包装装潢印刷品印刷。(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) 一般经营项目: 纸制品、办公用品、铝型、型材、工艺品的销售。(以上经营范围除国家专控及前置许可项目)

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8月及2016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。自 2013 年至今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。

2016 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 2013 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、2015 年 1 月、2015 年 8 月及 2016 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 2013 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
-------	---------	------	----	------	--------

生產廢水	COD	0.9000	經淨化處理達標排放（GB8978-2級）	污水處理站	日處理廢水量100噸	污水處理設備運行良好，排放達標。
	氨氮	0.0016				
	石油類	0.0096				

公司污水處理站自投入使用以來，未發生不達標排放和設備重大故障。公司環保設施及其處理能力能夠有效處理生產經營中排放的污染物，環保設施實際運行良好。

（2）報告期內各年環保投入情況

公司環保投入主要包括污水處理費用、廢水廢液處理費用等，報告期內各年度環保投入情況如下：

項目	2015年度	2014年度	2013年度
環保投入（萬元）	169.80	60.55	79.76

公司2015年環保投入較高主要是當年環保固定資產設施投入所致。

（3）募投項目的環保措施

募投項目	環境影響	環保措施
增資天津環球用於年產18億只藥品包裝摺疊紙盒項目；增資天津環球用於年產18億只藥品包裝摺疊紙盒電子監管碼配套項目	新增生產廢水，生產廢水中主要污染物為COD、石油類。	生產廢水由園區污水處理站統一處理
	廢顯影液、定影液。	集中收集交由具備資質的處理商處理
	擦洗加墨槽的廢布及盛裝油墨的塑料桶。	
西安環球藥品電子監管碼賦碼印刷配套率提升及技改項目	生產廢水。	污水處理站
	廢顯影液、定影液。	集中收集交由具備資質的處理商處理
	擦洗加墨槽的廢布及盛裝油墨的塑料桶。	
研發中心建設項目	產品測試等過程將產生少量工程材料廢料、噪音等污染。	按公司《環境保護制度》嚴格控制污染。

發行人募投項目中涉及污染物排放及環保措施的主要是“增資天津環球用於年產18億只藥品包裝摺疊紙盒項目”、“增資天津環球用於年產18億只藥品包裝摺疊紙盒電子監管碼配套項目”和“西安環球藥品電子監管碼賦碼印刷配套率提升及技改項目”。

前两个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 2015 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	18,813.59	3,137.12	15,676.47	83.33%
机器设备	20,991.71	11,190.68	9,801.03	46.69%
运输设备	647.33	488.53	158.8	24.53%
电子设备	789.16	574.02	215.14	27.26%

其他設備	287.78	193.90	93.88	32.62%
合計	41,529.57	15,584.25	25,945.32	62.47%

1、公司及控股子公司擁有的房屋、建築物情況

序號	證書編號	取得方式	建築面積(平方米)	幢數	房屋座落	用途	他項權利
本公司擁有的房產							
1	西安市房權證高新區字第1050104018-24-1號	自建	20,624.37	2	高新區科技一路32號	工業廠房	抵押
2	西安市房權證高新區字第1050104018-24-2號	自建	34.54	1	高新區科技一路32號	門房	抵押
3	西安市房權證高新區字第1050104018-24-3號	自建	2,776.34	1	高新區科技一路32號	宿舍	無
4	西房權證臨字第356-1號	西安大天紙業包裝有限公司	9,542.75	5	臨潼區經濟開發區108國道東側	工業廠房、門房、庫房及配電房	無
5	西房權證臨字第356-2號	轉讓	2,261.76	4	臨潼區經濟開發區108國道東側	工業廠房、門房	無
6	西房權證臨字第356-3號	自建	205.65	1	臨潼區經濟開發區108國道東側	鍋爐房	無
本公司子公司永旭創新擁有的房產							
7	西安市房權證高新區字第1050104017-23-1號	自建	4,396.14	4	高新區科技一路32號	門房、辦公化驗樓、生產車間、倉庫	抵押
8	西安市房權證高新區字第1050104017-23-5號	自建	5,109.87	1	高新區科技一路32號5幢	廠房	抵押
本公司子公司天津濱海環球擁有的房產							
9	房地證津字第113011410357號	自建	20,122.73	6	天津市北辰區富源北路6號	門房、生產車間、附屬用房	抵押

2、公司及子公司主要生產、試驗設備

截至2015年12月31日單台原值在200萬元以上的主要機器設備具體情況如下表：

序號	名稱	數量	原值(萬元)	賬面價值(萬元)	設備成新率	所屬企業
1	海德堡七色印刷機-1號機	1	1,981.80	733.27	37.00%	西安環球
2	五色UV印刷機-3號機	1	1,512.54	151.25	10.00%	西安環球

序 號	名 稱	數 量	原 值 (萬 元)	賬 面 價 值 (萬 元)	設 備 成 新 率	所 屬 企 業
3	海德堡六色印刷機-7 號機	1	1,203.90	778.92	64.70%	西安環球
4	海德堡四色印刷機-2 號機	1	1,167.25	116.73	10.00%	西安環球
5	五色印刷機	1	978.52	934.49	95.50%	西安環球
6	海德堡五色印刷機-4 號機	1	839.87	175.45	20.89%	西安環球
7	對開雙面雙色單張紙膠印機	1	407.50	389.16	95.50%	西安環球
8	博斯特燙金機-2 號機	1	324.53	108.17	33.33%	西安環球
9	博斯特全自動模切機-4 號機	1	280.90	28.09	10.00%	西安環球
10	噴碼機設備-2 號噴碼機	1	246.40	154.00	62.50%	西安環球
11	天津長榮模切燙金機-5 號機	1	237.24	153.20	64.70%	西安環球
12	博斯特模切機-8 號機	1	230.00	76.48	33.25%	西安環球
13	博斯特模切機-6 號機	1	211.48	102.55	48.49%	西安環球
14	進口五層線機械	1	949.00	94.90	10.00%	永鑫包裝
15	五色印刷開槽模切機	1	240.00	24.02	10.00%	永鑫包裝
16	海德堡五色印刷機	1	1,013.88	831.38	82.00%	天津環球
17	海德堡六色印刷機	1	1,240.93	896.63	72.25%	天津環球
18	博斯特模切機	1	250.44	180.95	72.25%	天津環球
19	博斯特模切機	1	219.36	179.88	82.00%	天津環球
20	史丹利蒙噴碼機	1	239.97	196.78	82.00%	天津環球
21	長榮燙金機	1	243.18	175.70	72.25%	天津環球

(二) 主要無形資產情況

1、商標

截至 2015 年 12 月 31 日，公司擁有以下商標，均無他項權利：

序 號	商 標 圖 文	注 冊 號	取 得 時 間	取 得 方 式	有 效 期	類 別	核 定 使 用 商 品 或 服 務
--------	------------------	-------------	------------------	------------------	-------------	--------	---

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 2015 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(m ²)	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	641.91	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	313.78	无
3	户国用(2005)字第 028 号	16,666.6	户县五竹沔京工业园	有偿出让	工业	2055.03.30	0.00(注 1)	无

序號	證書編號	面積(m ²)	位置	使用權類型	用途	終止日期	賬面價值(萬元)	他項權利
4	西高科技國用(2011)第36587號	3,520.4	西安高新區科技一路以北、高新六路以東	有償出讓	工業	2048.12.07	316.85	無
公司子公司永旭創新擁有的土地使用權								
5	西高科技國用(2007)第41593號	11,001.5	西安高新區科技一路	有償出讓	工業	2048.12.07	317.74	抵押
公司子公司天津環球擁有的土地使用權								
6	房地證津字第113011410357號	39,999.9	北辰區富源北路6號	有償出讓	工業	2060.03.30	1,172.44	抵押

注1：公司購買該土地，主要用途為公司主營業務的擴產，該地塊資產減值情況詳見“第十一節 管理層討論與分析”之“一、財務狀況分析”之“（一）資產質量分析”之“4、主要資產減值準備分析”。

3、專利情況

截至2015年12月31日，公司及控股子公司擁有以下專利，均無他項權利：

（1）發行人取得的專利

序號	專利名稱	專利類型	專利權人	專利號	證書號	專利申請日	授權公告日	他項權利	專利來源	取得方式
1	微縮碼防竄貨包裝盒	實用新型	西安環球印務股份有限公司	ZL200720126180.3	1096925	2007年10月25日	2008年9月10日	無	自主研發	自行申請
2	一種瓶裝藥品機用包裝盒	實用新型	西安環球印務股份有限公司	ZL200720126176.7	1073375	2007年10月25日	2008年7月16日	無	自主研發	自行申請
3	錢夾式智能藥品包裝盒	實用新型	西安環球印務股份有限公司	ZL200720126175.2	1069379	2007年10月25日	2008年7月9日	無	自主研發	自行申請
4	雙噴碼防竄貨包裝盒	實用新型	西安環球印務股份有限公司	ZL200720126179.0	1096921	2007年10月25日	2008年9月10日	無	自主研發	自行申請
5	一種印刷紙盒質量檢測機	實用新型	西安環球印務股份有限公司	ZL200720126231.2	1073001	2007年10月26日	2008年7月16日	無	自主研發	自行申請
6	一種圖文校對軟片	實用新型	西安環球印務股份有限公司	ZL200720126178.6	1073002	2007年10月25日	2008年7月16日	無	自主研發	自行申請
7	一種瓶裝藥品防震包裝盒	實用新型	西安環球印務股份有限公司	ZL200720126177.1	1073373	2007年10月25日	2008年7月16日	無	自主研發	自行申請

序號	專利名稱	專利類型	專利權人	專利號	證書號	專利申請日	授權公告日	他項權利	專利來源	取得方式
8	一種盲文凸起模具	實用新型	西安環球印務股份有限公司	ZL201020020588.4	1531155	2010年1月15日	2010年9月8日	無	自主研發	自行申請
9	藥品包裝盒（錢夾式）	外觀設計	西安環球印務股份有限公司	ZL200730300388.8	830361	2007年10月8日	2008年9月10日	無	自主研發	自行申請
10	包裝盒（安瓿瓶裝藥品）	外觀設計	西安環球印務股份有限公司	ZL200730300499.9	849547	2007年10月8日	2008年11月12日	無	自主研發	自行申請
11	防偽藥品包裝盒	實用新型	西安環球印務股份有限公司	ZL201020172729.4	1606269	2010年4月28日	2010年11月24日	無	自主研發	自行申請
12	模切加工用印張背面聯機檢測裝置	實用新型	西安環球印務股份有限公司	ZL201020178753.9	1605644	2010年4月30日	2010年11月24日	無	自主研發	自行申請
13	壓痕線微雕圖案防偽包裝盒	實用新型	西安環球印務股份有限公司	ZL201020172727.5	1606267	2010年4月28日	2010年11月24日	無	自主研發	自行申請
14	一種藥品包裝盒排版系統	實用新型	西安環球印務股份有限公司	ZL201020178797.1	1613183	2010年4月30日	2010年11月24日	無	自主研發	自行申請
15	粘盒機預折壓平裝置	實用新型	西安環球印務股份有限公司	ZL201020172705.9	1606156	2010年4月28日	2010年11月24日	無	自主研發	自行申請
16	印刷設備防飛紙檔片裝置	實用新型	西安環球印務股份有限公司	ZL201020178674.8	1605636	2010年4月30日	2010年11月24日	無	自主研發	自行申請
17	防偽藥品包裝盒	實用新型	西安環球印務股份有限公司	ZL201020172736.4	1606274	2010年4月28日	2010年11月24日	無	自主研發	自行申請
18	模切凸起一次成型模具用凸母版內套絲鋼銷	實用新型	西安環球印務股份有限公司	ZL201020178694.5	1613177	2010年4月30日	2010年11月24日	無	自主研發	自行申請
19	模切凸起一次成型模具	實用新型	西安環球印務股份有限公司	ZL201020178707.9	1613179	2010年4月30日	2010年11月24日	無	自主研發	自行申請
20	印刷墨皮標尺	實用新型	西安環球印務股份有限公司	ZL201020205227.7	1665770	2010年5月26日	2011年1月19日	無	自主研發	自行申請
21	防偽藥品包裝盒	實用新型	西安環球印務股份有限公司	ZL201020205226.2	1669977	2010年5月26日	2011年1月19日	無	自主研發	自行申請
22	防偽藥品包裝盒	實用新型	西安環球印務股份有限公司	ZL201020172702.5	1795606	2010年4月28日	2011年5月18日	無	自主研發	自行申請
23	凍干粉針瓶高速機用包裝盒	發明專利	西安環球印務股份有限公司	ZL201010159436.7	925773	2010年4月28日	2012年3月28日	無	自主研發	自行申請

序號	專利名稱	專利類型	專利權人	專利號	證書號	專利申請日	授權公告日	他項權利	專利來源	取得方式
24	噴墨打印機及其噴頭限位結構	實用新型	北京北大方正電子有限公司； 西安環球印務股份有限公司； 北大方正集團有限公司	ZL201020698 036.9	1958972	2010年12 月24日	2011年10 月5日	無	合作研發	自行申請
25	噴墨打印機及其噴頭調整結構	實用新型	北京北大方正電子有限公司； 西安環球印務股份有限公司； 北大方正集團有限公司	ZL201020698 002.X	1909579	2010年12 月24日	2011年8 月31日	無	合作研發	自行申請
26	藥品包裝盒排版系統及排版方法	發明專利	西安環球印務股份有限公司	ZL201010162 233.3	995667	2010年4 月30日	2012年7 月4日	無	自主研發	自行申請
27	一種安甌瓶用防震包裝盒	實用新型	西安環球印務股份有限公司	ZL201120569 556.4	2407631	2011年12 月30日	2012年9 月12日	無	自主研發	自行申請
28	一種紙質包裝盒混淆檢測系統	實用新型	西安環球印務股份有限公司	ZL201120568 515.3	2405641	2011年12 月30日	2012年9 月12日	無	自主研發	自行申請
29	藥品包裝盒用印刷圖文與電子監管碼質量同步檢測系統	實用新型	西安環球印務股份有限公司	ZL201120568 928.1	2406697	2011年12 月30日	2012年9 月12日	無	合作研發	自行申請
30	基於電子監管碼與QR碼雙重標識的藥品包裝盒	實用新型	西安環球印務股份有限公司	ZL201320192 630.4	3303474	2013年4 月16日	2013年12 月11日	無	自主研發	自行申請
31	基於電子監管碼與DM碼雙重標識的藥品包裝盒	實用新型	西安環球印務股份有限公司	ZL201320192 865.3	3303264	2013年4 月16日	2013年12 月11日	無	自主研發	自行申請
32	一種模切機用微距清廢裝置	實用新型	西安環球印務股份有限公司	ZL201320192 864.9	3230410	2013年4 月16日	2013年10 月30日	無	自主研發	自行申請
33	基於DM碼與字符式代碼雙重標識的包裝盒	實用新型	西安環球印務股份有限公司	ZL201320193 001.3	3302811	2013年4 月16日	2013年12 月11日	無	自主研發	自行申請
34	一種玻璃瓶包裝盒	實用新型	西安永旭創新服務有限公司	ZL201420576 125.4	4076446	2014年10 月1日	2015年1 月14日	無	自主研發	自行申請

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
35	一种防震药品包装盒	实用新型	天津滨海环球印务有限公司 西安环球印务股份有限公司	ZL201420576185.6	4075221	2014年9月30日	2015年1月14日	无	自主研发	自行申请
36	一种防伪药品包装盒	实用新型	天津滨海环球印务有限公司 西安环球印务股份有限公司	ZL201420573891.5	4048974	2014年9月30日	2015年1月7日	无	自主研发	自行申请
37	一种粘盒机双张检测装置	实用新型	天津滨海环球印务有限公司	ZL201420707720.7	4226927	2014年11月21日	2015年4月8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为，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、軟件著作權

序號	著作權名稱	類型	著作權人	登記號	開發完成日	授權日
1	數據傳輸系統 V1.0	計算機軟件 著作權	環球印務、天津 環球	2014SR195442	2013年 1月10日	2014年 12月15日

(三) 許可他人使用的資產

截至2015年12月31日，發行人及子公司將自己所擁有的資產許可他人使用的情況如下：

證書編號	承租方	出租面積 (平方米)	房屋/土地座落	用途	租賃收入	租期
西安市房权证高新區字第 1050104017-23-1號	陝西鳳香源酒業有限公司等三家公司	885.00	高新區科技一路32號永旭創新廠區內	辦公	722,160.00元/年	2013年10月1日至2016年9月30日
西安市房权证高新區字第 1050104017-23-5號	西安智德通品牌推廣有限公司	1,000.00	高新區科技一路32號5棟	廠房	288,000.00元/年	2015年11月20日至2017年11月19日
西高科技國用(2011)第36587號	西安高新醫院有限公司	3,520.40	西安高新區科技一路以北、高新六路以東	停車場	150,000.00元/年	2012年12月20日-2015年12月20日 (到期不定期續租中)
西安市房权证高新區字第 1050104017-23-1號	陝西鳳香源酒業有限公司	263.00	西安市高新區科技一路32號一層庫房	庫房	63,120.00元/年	2014年3月20日至2016年12月31日
西安市房权证高新區字第 1050104017-23-5號	陝西旗幟酒業有限公司/西安時尚六年品牌營銷運營有限公司	1,260.00	西安市高新區科技一路32號新廠房二層庫房	庫房	378,000.00元/年	2014年11月20日至2016年11月19日

六、特許經營權相關事項

截至 2015 年 12 月 31 日，發行人及其控股子公司擁有以下特許經營權：

序號	特許經營權名稱	被許可方	許可範圍	行政許可單位	許可截至期限
1	印刷經營許可證	發行人	包裝裝潢印刷品印刷	陝西省新聞出版局	2019 年 3 月 31 日
2		永鑫包裝			2019 年 3 月 31 日
3		天津環球	包裝裝潢印刷品印刷、其他印刷品印刷	天津市北辰區行政審批局	2017 年 12 月 31 日
4	全國工業產品生產許可證（防偽標識）	發行人	全息防偽標識 印刷防偽標識	國家質量監督檢驗檢疫總局	2016 年 7 月 18 日
5	商品條碼印刷資格證書	發行人	商品條碼印刷	中國物品編碼中心	2017 年 4 月 16 日
6	商品條碼印刷資格證書	永鑫包裝	商品條碼印刷	中國物品編碼中心	2017 年 12 月 8 日
7	商品條碼印刷資格證書	天津環球	商品條碼印刷	中國物品編碼中心	2019 年 1 月 3 日

七、發行人的技術和研發情況

公司是國內外多家大型製藥企業的醫葯紙盒長期指定供應商，在葯品電子監管碼賦碼印刷技術和高端防偽技術領域處於前沿。目前，公司正在現有技術基礎上進一步研發新一代的電子監管碼賦碼印刷生產線，以提高市場競爭力。

（一）公司主要產品的生產技術情況

1、公司已掌握的電子監管碼印刷技術

目前國內葯品電子監管碼印刷工藝主要為紙盒噴印、標籤粘貼和激光灼燒三種模式。環球印務目前採用的是紙盒直接噴印方式為客戶提供電子監管碼賦碼印刷服務，與標籤粘貼和激光灼燒相比，該種方式具有印刷工藝先進、印刷效率高、防偽性能強、能夠應對大規模產品需求等優勢。

電子監管碼賦碼印刷生產線主要由數據處理系統、紙張輸送系統、噴印系統和檢測系統四項技術模塊組成。目前國內技術成熟、效率較高且適合醫葯紙盒產品的印刷設備不多。公司於2008年10月份調試安裝了首台醫葯紙盒電子監管碼賦碼噴印設備，以實現本公司醫葯紙盒產品的賦碼噴印工藝。在甲型H1N1流感爆發以後，公司為北京科興生物製品有限公司提供賦有電子監管碼的甲型H1N1流感疫苗包裝紙盒，使得公司成為國內第一家賦有電子監管碼的甲型H1N1流感疫苗包裝紙盒的供應商。

在葯品電子監管碼成功應用的基礎上，公司不斷創新，將一維碼和二維碼同時成功使用在同一包裝上，從而減少了製葯企業設備改造環節，生產過程可實現一維、二維碼同步進行視覺質量檢測，在國內屬於較早實施，同時該技術將歐、美洲二維碼掃描需要和電子監管碼的使用有機結合，具有很強的操作性。該技術受到了國際製葯企業的关注，公司該產品已成功出口歐、美地區。

2、公司已掌握的先進防偽及防竄貨應用技術

(1) 全息定位燙印技術

該技術利用高精度的光電技術，對專用定位燙印箔進行精確定位，需要利用高端的定位燙印設備，使定位燙印箔上的圖文信息被準確燙印在紙盒表面指定位置，主要用於產品的特殊防偽，可加工定位鏤空、全息加密、三維圖像等防偽效果。因為具有與承印物不可分離的特點，是防偽標籤的升級產品，被應用於歐元、護照簽證、信用卡等防偽要求較高的領域。在對該技術進行研究的基礎上，公司率先在業內將該技術成功應用於“雲南白葯”葯品包裝盒，得到了客戶的認可，現該技術在公司的高附加值產品中得到廣泛應用。

(2) 數字离散防偽技術

數字离散防偽技術是指利用數字技術，並通過電子文件處理和印刷工藝將客戶的防偽信息藏匿於產品表面圖文中。如要辨別產品真假，必須借助特殊設備及專用軟件進行遠程釋讀，使防偽信息不可視化和防止掃描，製假者難以再現產品的防偽信息，從而有效的防止了製假者的仿造。該技術是國際上最先進的防偽技術之一，公司是國內率先成功應用該技術並實現穩定大批量生產的醫葯紙盒供應商，該技術可以有效防

止假冒產品的模仿和造假者的識別，保護客戶的商業利益和市場份額，確保患者的用藥安全。

(3) 雙噴碼防竄貨技術

雙噴碼防竄貨技術是針對藥品銷售環節的竄貨現象，公司在藥品包裝盒的生產環節，利用可變數據的噴印技術，在产品特殊位置加印明暗序列號，具有防污染、防損壞、防破壞、方便追溯的功能，該技術目前公司已取得實用新型專利（專利號：ZL200720126179.0），具有成本低，易操作、對包裝外觀改動小等特點，可以追溯到每一個最小銷售單位，有效打擊了竄貨現象。由於具有唯一的追溯性，同時具備防偽的功能，贏得了多家客戶的肯定並大量使用，幫助客戶完成銷售環節的防竄貨行為。

(4) 微縮區域碼防竄貨技術

該技術是根據市場上惡性竄貨行為的特點，在紙盒表面印制有多組與可視防竄貨編碼內容相對應的微縮防竄貨編碼組成的圖文，經過多重排列，組成的圖文等效於半色調圖像，當可視防竄貨編碼遭到破壞時，仍可有效利用印制在外表面上的微縮防竄貨編碼，而若損壞微縮防竄貨編碼則整個包裝盒報廢，無法使用。該技術目前公司已取得實用新型專利（專利號：ZL 200720126180.3），該技術進行微縮處理，使肉眼不易察覺，且具有難以模仿，不易破壞，便於生產管理控制等特點，該技術配合其他藥品生產信息，同時使藥品包裝具有一定的防偽功能，進一步幫助客戶完成銷售環節的防竄貨行為。

(5) 金屬顯現油墨防偽包裝盒技術

該技術在盒体外表面上設置有一個或多個防偽區，防偽區上印制有一層防偽塗層，該塗層與金屬材料摩擦後發生變色反應並將底紋圖文層顯示出來。該技術具有加工成型方便、製作方式靈活且防偽效果好的特性，該技術有效增強了藥品包裝盒的防偽性能，目前已經應用在出口巴西的產品上，符合當地藥監部門的強制要求。

(6) 智能變色防偽技術

在盒体外表面上印刷變色塗料或燙印變色電化鋁，塗料或電化鋁隨溫度的高低而

發生顏色的變化，通過顏色的改變來判別產品的真偽，並具有一定的智能化功能。該技術已研發成功並投入應用，且已取得一項實用新型專利（專利號：ZL201020172729.4），包括盒體和粘貼在所述盒體外表面上的電化鋁防偽標籤，所述電化鋁防偽標籤的數量為一個或多個，且電化鋁防偽標籤上部燙印有一層預熱後能發生色變的溫變塗層。本技術結構設計合理、加工成型方便、製作方式靈活且防偽效果好、真偽辨別效果直觀。

(7) 壓痕線微雕圖案防偽技術

該技術通過在盒體上的一條或多條壓痕線上雕刻微雕圖案，在不增加製造成本的前提下，實現了提升產品視覺效果和增大產品防偽功能的双重目的。該技術設計合理、加工成型方便、製作方式靈活且使用效果好，作為一種增值的防偽技術已經應用到客戶的產品上，與其他防偽技術結合使用，形成多重防偽組合方案。

3、公司已掌握的智能視覺檢測技術

醫藥包裝紙盒產品不同於其他包裝，任何微小的差錯可能給客戶帶來很大的不便，公司一直致力於智能視覺檢測領域的研究，將國內、國際最先進的智能視覺檢測技術較早在醫藥包裝領域進行試驗和推廣應用，該技術突破了傳統的人工檢驗的生產模式，為公司保證產品質量、提高生產效率產生了巨大的促進作用。智能視覺檢測技術包括以下技術及系統：

(1) 雙電子監管碼視覺檢測技術

隨着國家藥品電子監管碼政策的實施，如何在設備改造程度最小的情況下，在原有的高速包裝線上實施電子監管碼在線釋讀和關聯，是製藥企業目前面臨的挑戰。

該技術主要解決製藥企業包裝線在包裝後無法逐一掃描條碼的困難，在紙盒的不同位置同時噴印兩個電子監管碼，使包裝線得以高速運轉。該技術需要保證同一紙盒兩個位置的條碼完全一致，相對於一般的電子監管碼賦碼印刷技術難度增大。因此在檢測時需對一個紙盒兩個電子監管碼的外觀質量、可釋讀性進行檢測，保護了客戶產品的安全性。

(2) 二維碼與一維碼同步視覺檢測技術

在中國實行藥品電子監管碼政策同時，歐洲及其他多個國家也在進行類似的藥品追溯和安全體系的建設，在歐洲主要使用二維碼，同時符合歐洲及其他國家的藥品監管要求是進出口藥品包裝的基本要求。

該技術可以實現一維碼和二維碼同步檢測，並與檢品機質量檢測技術有機結合，實現印刷缺陷、電子監管碼缺陷、二維碼缺陷的同步檢驗並剔除，為製藥企業，特別是進出口製藥企業的藥品包裝提供了有效的解決辦法。

(3) 模切機質量檢測技術

印刷工序後的檢驗方式主要為人工檢驗，由於該方式存在信息量大、效率低、勞動強度大，易出現漏檢的缺點。公司經過合作研發，在模切工序中加裝在線視覺檢測設備，將模切環節作為關鍵控制點，採用視覺圖像對比的檢測方式在模切過程中發現缺陷印張並準確剔除，代替了人工操作，優化了傳統印刷後印刷大張人工檢測的方式，大大降低了勞動成本。

(4) 模切加工用印張背面聯機檢測技術

該技術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裝視覺檢測設備，對大張印張的正面、反面的信息控制點進行逐一視覺檢測，有效避免了模切後缺陷品挑選難度大的弊端，降低了質量風險。該技術已取得一項實用新型專利（專利號：ZL201020178753.9）。

(5) 檢品機質量檢測技術

目前製藥企業越來越多地採用高速自動包裝線進行藥品的包裝，對供應商提供的包裝要求 100%合格。該技術主要针对製藥企業的自動包裝線功能要求，結合藥品包裝生產的工藝特點和視覺檢測的要求，在藥品包裝粘盒工序前，採用視覺檢測的方式，逐一對藥品包裝紙盒進行全面檢測，並可在线進行剔除，大大提高了製藥企業產品的安全性。

（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。

該設計將盒體與紙質組合托架連為一體，形成的間隔內可放置凍干粉針瓶等瓶裝產品，間隔邊側可放置產品說明書及附件，材質環保、結構獨立牢固、抗震性好、不易碰撞，對玻璃瓶可進行有效保護，同時該盒型適應高速包裝機包裝，可大大降低人工包裝成本。目前該設計已取得發明專利（專利號：ZL201010159436.7）。

5、目前公司正在使用的其他成熟生產技術

技術名稱	描 述	技術水平	取得方式
一、設計技術			
數字化印前包裝設計技術	在引進和消化吸收國外先進的設計流程軟件基礎上，公司較早建立了數據化印前設計製作流程系統，自行設計了開排核算軟件，建立了多達 200 多種上機包裝紙盒參數的數據庫，可完成產品設計、印前打樣、產品成型等模擬性生產試驗，並建立印刷、印後的技术工藝參數和工藝路線，只要客戶提出預包裝的產品規格、屬性，就可以為其提供完整的解決方案，包括材料設計、結構設計、外觀設計等，並通過三維圖像讓客戶直觀平面展開圖、立體圖和拼裝、疊放立體效果圖，實時高效準確地計算出每一款產品最優化的開排印刷方式及各種技術數據與經濟指標，使得公司的醫葯紙盒產品設計能力處於行業前列。	國內領先	利用相關軟件、設備自行掌握
二、產品技術			
一種瓶裝葯品機用包裝盒	採用瓶托架的結構形式，將瓶裝葯品的放置托架與盒體連接為一體，不僅材質環保，結構牢固、抗震性好，而且包裝生產能力很高，能夠防止竊啟。	國際領先	自行研發
一種瓶裝葯品防震包裝盒	採用內部相互交錯的縱橫向隔板的結構形式，將縱橫隔板與外部盒體連為一體，且在下盒蓋開合處設有防竊啟子母扣，不僅材質環保，結構牢固、抗震性好，而且包裝生產能力很高，能夠防止竊啟。	國內領先	自行研發
三、印刷及表面整飾技術			
高速 UV 多色膠印技術	在銅版紙、白板紙、灰板紙、金銀卡紙、G 型微細瓦楞紙、光柵板、淋膜紙等多種材料上實現一次多色 UV 印刷。	國內領先	利用相關設備自行掌握
聯線多方式上光技術	在線完成整體或局部水性上光和 UV 上光。	國際領先	利用相關設備自行掌握

技術名稱	描 述	技術水平	取得方式
數字化油墨 配色技術	利用計算機系統建立適合公司印刷設備和印刷材料的油墨配色數據庫，可快速、準確的配置出各種專色油墨，改變傳統印刷企業採用人工配色的不準確性和低效率；同時結合印前 CIP3 技術，可將印前設計時生成的油墨量大小的參數通過網絡傳遞給印刷機，無需人工輸入、設置，使得印刷機的調機時間大大縮短，從而提高印刷設備的生產效率。	國內領先	利用相關設備自行掌握
特效混合 光油印刷 技術	通過印刷機組完成特效混合光油的印刷，印品表面可以同時呈現出亮光/啞光效果或高光/織文效果。該工藝在增強紙盒表面特殊效果的同時，可顯著提高生產效率。	國內領先	利用相關設備自行掌握
彩色熒光 圖案印制 工藝	利用無色熒光油墨的特性，結合印刷 CMY 三原色疊加原理獲得紫外光下的彩色熒光圖案效果，可在不增加製造成本的前提下，增大產品的防偽功能。	國內領先	利用相關設備自行掌握

四、模切壓痕技術

藥品盲文 加工技術	該技術在模切機上同步實現盲文加工技術工藝，簡化加工工序，降低生產成本，有效提高盲文的識讀率，增加了盲人对藥品的辨別能力，提高了盲人用藥的安全性，同時符合了歐盟對藥品包裝必須滿足盲文加工的要求。該技術已申報了專利。目前公司加工的盲文包裝完全符合歐盟關於盲文加工的質量標準，該技術已成功應用在客戶出口歐洲的藥品包裝。	國內領先	自行研發
背刀模切 技術	針對异形紙盒的特殊要求（例如安甌瓶、西林瓶等上機包裝的針劑類盒型），通過在壓痕線處特殊工藝處理，降低彈性，以利于上機包裝時容易成型。已有兩項利用該技術設計生產的盒型產品申請專利。	國內領先	自行研發
模切微距 清廢技術	通過印張模切時在線清廢，實現小距離的微距清廢，使紙盒廢邊被清掉，並統一收集。	國內領先	自行研發
模切擊凸一 次成技術	實現一次完成擊凸、模切的工序，不僅提高了生產效率，而且保證了加工精度，公司還設計制作了成型模具和固定模具。此技術目前已取得 2 項實用新型專利（專利號為 ZL201020178707.9、ZL201020178694.5）。	國內領先	自行研發

五、糊盒技術

多類型糊 盒技術	在糊盒機上綜合應用多點噴膠、各種反勾裝置、多線預折裝置等，對各類複雜盒型以及四、六角反勾盒型實現在线粘、折、疊，最終完成可直接上機包裝的機包折疊紙盒。	國內領先	自行研發
糊口電暈 離子處理 技術	通過在线電暈離子處理技術增加紙盒糊口的附着力，使得紙盒在粘時更容易被糊盒專用水性膠粘接。可有效解決紙盒在裝藥、運輸、銷售環節的開膠現象。	國內領先	利用相關設備自行掌握

技術名稱	描 述	技術水平	取得方式
粘盒機預折 壓平裝置	該裝置結構簡單、安裝布設及參數調整方便、成本低且控制簡易、使用效果好，能有效解決自動粘盒機使用過程中所存在的由於膠邊未平直進入打磨器而導致膠邊無法正常塗膠的實際問題。	國內領先	利用相關設備自行掌握

六、檢測技術

一種圖文校對軟片技術	目前印刷包裝企業製版和印刷前對於進行圖文和內容的校對均採用人工方式進行，普遍採用點校法，存在校對內容花費時間長，容易出錯的現象，對於校對人員要求很高。 該技術通過製作使用對於印刷圖文進行校對檢驗的半透明軟片，它是一種能幫助校對人員快速發現差異點的工具，該軟片設置彩色打印部分和未打印部分，與被檢查對象明暗相反，在使用前經過專業人員的審核批准，生產人員將其與被檢查對象準確套合後，便可直觀檢查圖文錯誤、多出和缺失，進行快速判斷。目前公司在印前校對、印刷首檢校對和製藥企業進貨檢驗校對廣泛使用，有效降低了傳統校對方法錯誤率，節約了校對時間，受到了客戶的一致認可。	國內領先	利用相關設備自行掌握
------------	--	------	------------

（二）公司正在研發的技術

1、新一代電子監管碼賦碼印刷技術研發

電子監管碼賦碼印刷技術已經成為近几年醫葯紙盒生產企業競爭的重點。雖然電子監管碼賦碼印刷技術已取得一定的進展，已有的葯品電子監管碼賦碼印刷生產設備可實現大量印刷生產，但與醫葯紙盒巨大的生產量相比，效率、產能和交貨期仍然是一個嚴峻的挑戰。電子監管碼設備處於不斷發展的階段，目前國內技術成熟、效率較高且適合醫葯紙盒產品的電子監管碼賦碼印刷設備不多，且國外也沒有同類設備可以替代。公司聯合北大方正共同開發了電子監管碼賦碼印刷設備，具有噴印材料廣泛、速度快、耐摩擦力強、等級高等特點，在國內已屬先進水平，但該技術在生產效率、質量穩定性、自動化程度等方面仍有較大的提升空間，因此公司在前述基礎上繼續開發噴印精度更高、生產效率更高、自動化程度更高的新一代葯品電子監管碼設備，目前開發成功的新一代機型正在生產試運行的測試階段，同時公司在葯品電子監管碼數據安全傳輸、使用、銷毀等各階段實施網絡化系統管理上也希望有一個全面的提升。

（1）研發方向

新一代電子監管碼賦碼印刷生產線以持續高速、穩定質量為前提，實現不間斷生產為主要目標，提高設備的自動檢測和剔廢功能、有效降低賦碼中的缺陷和停機時間、提高整機運行效率，功能模塊主要分為六部分：



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。	已按期完成
	通过网络加密进行数据的传输，保障数据的安全性。	预计2016年上半年完成

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，為了響應客戶需求並提升自身管理水平，公司計劃研發藥品包裝生產管理信息管理平台。該平台集成了客戶管理系統、產品設計研發系統、生產管理系統、質量管理系統，以生產訂單為源頭，監控生產訂單的整個工序流轉情況，用條碼掃描結合工序流轉卡進行工序流轉情況的實時統計，並可進行匯總分析。將生產系統和測試設備操控軟件建立接口，實時傳遞設備檢測數據及產品質量數據，保證產品生產過程安全。在系統建設時還要考慮新技術的應用（例如 RFID 技術），通過和數據接收設備建立關聯，自動讀取芯片信息，和生產管理系統建立關聯。通過信息平台的優化升級解決環球印務信息“從全到通”的問題，並在解決信息孤島問題的基礎上，將信息化平台作為企業決策管理工具，充分利用信息平台提供的管理數據，實現數字化決策，提升到信息化“從通到智”，以快速響應日漸增多的短版印刷、小批量多品種產品需求。

該系統開發成功後，印前設計研發軟件系統升級實現自動化、標準化，在產品設計時就可預知生產效果，通過 3D 模型的預覽展示，向客戶提前感知成品的包裝效果，縮短產品設計周期；另外預期公司的全局生產效率（OEE）將顯著提升，信息與生產自動化高度集成，實現生產信息記錄、工時計算、質量信息采集及分析、產品信息采集及分析等信息的實時上傳，大大提高生產效率，全面提升企業核心競爭能力。

（2）研發計劃

研發目標	項目里程碑	完成進度
開發集成客戶管理系統、產品設計研發系統、生產管理系統、質量管理系統為一體的藥品包裝生產管理信息化平台	IT數據中心升級，包括數據中心的虛擬化建設、建立健全信息基礎架構、保障信息中心數據的安全性和可靠性，提高數據信息的可擴容性，提高數據資源利用率。	已按期完成
	印前ESKO設計工作流程系統升級，以優化產品生產流程為目的，搭建遠程電子信息傳輸平台，實現信息數據的共享，提升生產流效率、加強客戶溝通、縮短加工周期、擴大有效工作範圍。	預計2016年上半年完成
	ERP信息系統升級是以訂單為源頭，監控生產訂單的各工序生產情況，實現各工序生產信息、產品工藝、質量信息的共享，同時記錄、采集和分析生產過程中的加工進度、質量狀況、產品狀態，並實時上傳，通過信息流推動生產組織順暢、提高生產效率。	2016年底

3、公司正在進行的其他自主研發項目

序號	項目名稱	簡 介	目前研發階段
產品設計			
1	雙抽拉式藥品包裝盒	抽拉包裝盒上的抽拉線，在相反方向可同時將盛放藥品的另一托盤自動拉出。該盒型新穎、美觀，內部結構合理，具有一定的紙盒包裝智能功能。	在測試產品適用性、使用性能
印刷技術			
2	可見熒光印刷技術	印品表面通過印刷可見熒光油墨，在日光下呈現絢麗飽和顏色，在紫外光源照射下具有鮮艷明亮的視覺效果，可提升產品包裝的美觀性。	已應用研發成果，正在推廣
3	印刷圖文激光蝕刻技術	印刷表面的相關信息採用激光燒刻形式，防止產品的偽造和竄貨，提高產品的安全性。	調研已完成，正在論證
4	雙面印刷技術	通過設備升級改造，實現大幅面高速正反面多色一次性印刷。該技術採用先進的紙張翻轉機構實現紙張的翻轉，並進行多色精準套合，適用於廣泛的材料定量範圍。	正在實施階段
印後處理技術			
5	局部激光壓印轉移技術	通過在印刷品上面壓印出與鐳射膜一致的全息圖案，全息圖案與紙張融為一體，印品上沒有複合鐳射膜，有利於廢棄印品回收再利用或自然降解。印刷的鐳射圖案難以仿製，具有一定的防偽性能，同時具有節能、環保美觀等特點。	已完成技術調研，正在向客戶推介
6	盲文噴印技術	通過數字噴印系統的UV固化油墨，實現盲文噴印技術，盲文字體採用高粘度UV噴墨印刷，保證得到最佳固化效果的盲文盲點。一個噴頭可同時噴印兩排盲點，可增加噴頭達到無縫拼合，來增加噴印寬度。具有成本低，盲文點高度均勻一致，可靠性好的特點。	市場調研階段
7	二維碼技術新應用	通過在二維碼的區域印刷對應的數字信息，具備做到肉眼識別功能，可解決一維條碼糾錯能力小、加工要求高、占用空間大等問題。	已完成試制，正在推廣
防偽技術			
8	磁性防偽技術	利用摻入磁性物質的磁性油墨進行印刷，使用磁性檢測儀進行檢測從而起到防偽作用。	市場調研階段
9	語音點讀防偽技術	通過在藥品包裝上印刷隱形的點讀符號，配合語音點讀筆使藥品包裝具有發聲功能，方便盲人、老年視力退減患者使用，同時具備防掃描、防偽功能。	市場調研階段

質量控制技術

10	全自動產品 質量預警檢 測技術	基於數據傳輸系統和視覺缺陷自動檢測系統，利用工業相機采集圖像信號，通過光學成像和照明系統優化以提高檢測精度，並利用數據傳輸實時進行產品質量的檢測、分析與統計，實現產品質量缺陷的預警、識別和分類，進行精確數據統計分析，從而杜絕質量風險，降低生產成本，實現生產過程中全產品的質量監控。項目包括印刷在線高速自動檢測系統、全產品質量檢測與分類剔除系統、數據傳輸系統等。	正在研發測試
----	-----------------------	--	--------

4、公司未來其他研發項目

序號	項目名稱	簡 介
1	環保型包裝	研發環保型包裝設計，在質量標準不變的前提下，採用環保型材料，降低產品消耗，節約資源，實現綠色印刷。
2	智能化包裝	國內對特殊人群如兒童、老人在用藥安全方面較欠缺，為保證上述消費者的用藥安全，採用信息與物理相結合的技術提高藥品包裝盒的智能化。
3	信息化管理技術	將 IT 信息與生產緊密結合，提高生產的全自動化及實施監控性，提高生產的精益化管理
4	自動化物流流轉 技術	改造、升級現有物流技術，實現公司內部物流的全自動化，提升企業規模化效益。
5	互聯網絡市場運 營平台	做為傳統加工型企業，建立互聯網絡運營平台，拓展企業與客戶的信息交流與共享，實現網絡信息與傳統加工業緊密結合。
6	實驗中心升級	升級實驗設施和實驗設備，提高研發水平，使之成為研發儀器先進、標準嚴格、手段多樣的研發中心。

（三）發行人研發投入和研發機制

1、研發費用情況

為不斷提升公司的技術創新能力，保證新項目、新產品開發有充足的資金，公司持續對技術研發進行投入。報告期內公司研發投入主要包括研發部門的成本支出以及新產品開發過程中成本支出兩部分，從財務核算具體包括作為期間費用核算的研發部門人員薪酬、材料耗用和折舊費用等支出，以及作為產品成本核算的新產品開發、試制、打樣所發生的材料成本、人工成本、資產折舊等支出。公司實際發生的研發投入按具體研發項目進行歸集，報告期各期主要項目及金額情況列示如下：

單位：萬元

2015 年度						
研發項目	可變條碼折疊紙盒系列產品研製項目	防偽折疊紙盒系列產品研製項目	電子消費品包裝紙盒研發項目	藥品說明書系列產品研發項目	其他自主研發項目	合計
研發投入金額合計	440.92	462.69	181.21	123.04	79.77	1,287.63
其中：						
（一）技術研發	142.82	150.92	56.32	40.09	26.22	416.37
人員薪酬	95.04	109.16	41.16	28.84	18.97	293.17
材料耗用	36.16	26.16	7.00	6.69	4.61	80.62
資產折舊等其他	11.62	15.6	8.16	4.56	2.64	42.58
（二）新產品開發、試制、打樣	298.10	311.77	124.89	82.95	53.55	871.26
材料成本	103.66	82.22	32.01	21.04	14.47	253.40
人工成本	162.35	186.5	70.33	49.29	32.34	500.81
資產折舊等其他	32.09	43.05	22.55	12.62	6.74	117.05
2014 年度						
研發項目	可變條碼折疊紙盒系列產品研製項目	防偽折疊紙盒系列產品研製項目	全自動產品質量預警監測技術	基於二維碼標識折疊紙盒	其他自主研發項目	合計
研發投入金額合計	657.67	295.65	103.07	87.75	205.40	1,349.54
其中：						
（一）技術研發	123.84	50.71	20.11	14.20	33.33	242.19
人員薪酬	6.41	3.61	0.77	1.11	2.27	115.88
材料耗用	107.66	42.28	15.97	10.36	20.14	91.90
資產折舊等其他	9.77	4.82	3.37	2.74	10.92	34.41
（二）新產品開發、試制、打樣	533.83	244.94	82.96	73.55	172.07	1,107.35
材料成本	307.86	120.92	45.66	29.62	57.58	561.64
人工成本	180.87	101.79	21.73	31.29	64.12	399.81
資產折舊等其他	45.10	22.23	15.57	12.63	50.37	145.90

2013 年度						
研发项目	电子监管码 配套率技改 项目	药品包装盒 质量同步检 测系统	药品包装盒 排版系统	防混淆系统	其他自主研 发项目	合计
研发投入金额合计	726.74	100.93	224.16	254.59	111.53	1,417.95
其中：						
（一）技术研发	163.58	22.57	50.12	56.93	24.90	318.10
人员薪酬	85.98	11.94	26.52	30.12	13.07	168.02
材料耗用	56.13	8.08	17.94	20.38	8.93	104.01
资产折旧等其他	21.47	2.55	5.66	6.43	2.91	46.07
（二）新产品开发、试制、 打样	563.16	78.36	174.04	197.66	86.63	1,099.85
材料成本	314.87	45.32	100.66	114.32	50.08	625.25
人工成本	176.64	24.53	54.48	61.88	26.84	344.38
资产折旧等其他	71.65	8.51	18.90	21.46	9.70	130.22

報告期內公司研發費用情況如下：

項 目	2015年度	2014年度	2013年度
研發投入（萬元）	1,287.63	1,349.54	1,417.95
本部營業收入（萬元）	31,555.68	31,557.65	28,512.15
研發投入占母公司營業收入比例	4.08%	4.28%	4.97%

公司每年在維持研發投入占營業一定比例區間的基礎上，依據行業發展趨勢、國家產業政策、自身的发展情況、市場情況及客戶需求制定具體的研發項目和研發投入。2008年國家發布《關於實施藥品電子監管工作有關問題的通告》，開始要求對藥品實施電子監管。報告期之初，國內醫葯紙盒加印電子監管碼的比例仍較低，公司產品的賦碼率也不高。在此背景下，大多數客戶在原有普通醫葯紙盒上加印電子監管碼的需求逐漸釋放，相應地公司需要對客戶的醫葯紙盒進行大量的新版設計和研發試制，研發投入占銷售收入的比例也較高。隨著客戶醫葯紙盒賦碼率的提高，公司產品生產之前需要進行研發試制的比例也有所降低，因此2015年研發投入占銷售收入的比例出現了一定下降。

2、研發投入及研發政策

公司的研發方向圍繞醫葯包裝領域，汲取世界上領先的包裝技術，順應世界醫葯包裝發展趨勢，開發適合國情、注重實用、環保經濟的醫葯包裝產品，並使包裝產品防偽向電子化防偽方向、質量檢測向智能自動化方向邁進。同時以葯包工藝為基礎，拓展非葯包領域的紙盒包裝工藝的研發，為公司向電子消費品包裝等新的業務領域擴展提供有力的研發技術保障。

圍繞公司研發方向，根據客戶產品包裝不斷變化的實際情況，公司設計開發適合客戶產品的新/改版包裝，加快新/改版包裝產品的開發速度，以及推廣新工藝、新材料的應用，以滿足和引導客戶新的需求。同時，為了提高公司的生產效率，需及時改造升級、研製產品的生產技術和運營信息化管理流程體系，以降低持續公司的營運成本。

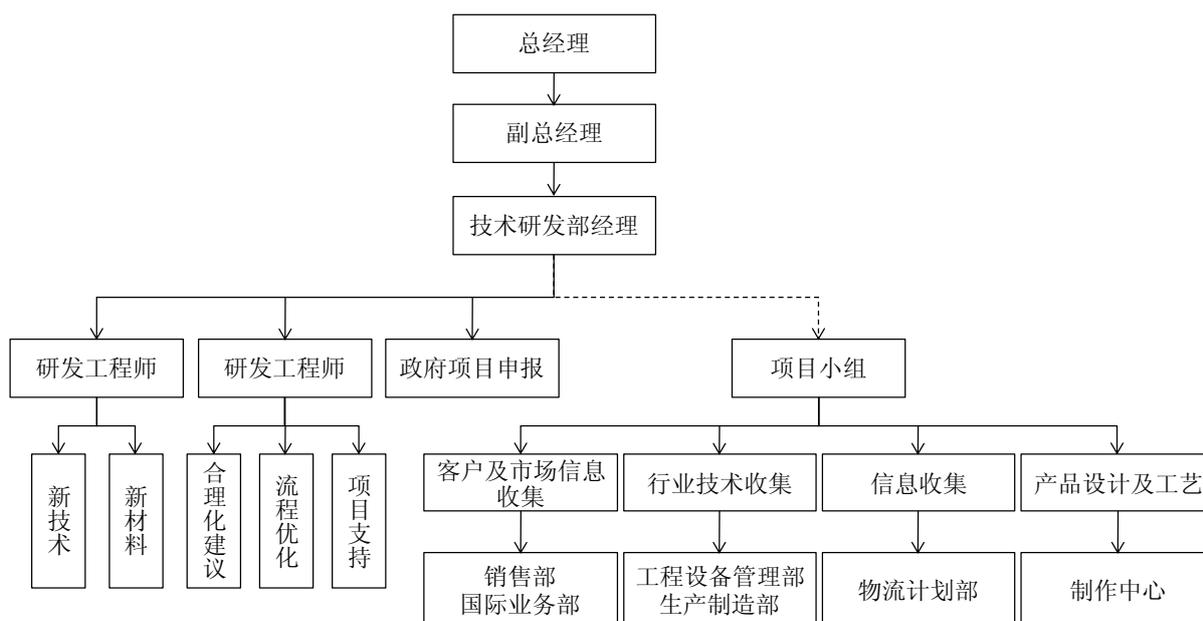
公司以研發項目的形式開展研發工作，每年的研發投入水平占主營業務收入的4%-6%。如由於公司發展的原因，需擴大除醫葯包裝領域以外的新市場，或者延伸醫葯包裝產品多樣化的需求，可適當擴大研發投入，具體研發目標和研發投入須報經董事會

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 2015 年 12 月 31 日，公司共有研发人员 71 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

公司研發主要以自主開發、自主創新為主，同時加強國外先進技術的引進。公司的研發方向：圍繞醫葯包裝領域，汲取世界上領先的包裝技術，順應世界醫葯包裝發展趨勢，開發適合國情、注重實用、環保經濟、賦予人性的醫葯包裝產品，並使包裝產品防偽向電子化防偽方向、質量檢測向智能自動化方向邁進。報告期末公司通過自主研發及與其他方合作研發，共取得各類專利 37 項，其中發明專利 2 項。

(4) 技術保密措施

本公司一貫重視並不斷完善對關鍵技術人員的約束機制，在穩定和吸引優秀技術人才的同时，公司通過協議方式對技術保密、技術類電子文件權限管理等進行了約定，以多種方式降低技術失密的風險。為規範知識產權管理，發展自主創新能力，保護創新成果，加快創新成果的經濟效益轉化，公司建立了知識產權管理体系並已于 2013 年 3 月通過了陝西省知識產權局知識產權管理体系認證的現場審核。

八、發行人的產品質量控制情況

1、產品質量控制標準

葯品的特殊性決定了其包裝紙盒的生產過程必須具備可追溯性、避免污染、避免混淆，同時要有持續穩定的質量，為此公司制定了嚴格的質量控制標準，並依據葯業企業 GMP 要求的供應商質量管理制度及 ISO9001 質量體系，通過點線結合的過程質量控制方式，借助於檢測儀器對印張進行抽樣檢查，將質量檢測點與每一工序、每一崗位環環相扣，取得了同行業最具競爭力的質量控制優勢，也深得客戶認同。目前公司生產執行以下質量標準：

序號	國家標準編號	標準適用範圍
公司生產目前執行的國家標準		
1	GB/T 9851.7-2008	印刷技術術語
2	CY/T7.1-91	印後加工質量要求及檢驗方法印後加工術語
3	GB/T 17155-1997	膠印印版尺寸
4	GB/T 22113-2008	印刷技術印前數據交換用於圖像技術的標籤圖像文件格式 (TIFF/IT)

序号	国家标准编号	标准适用范围
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
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-QE0/W-QMD-01	产品质量内控标准
26	XGP-QE0/W-QMD-02	印刷用纸内控标准
27	XGP-QE0/W-QMD-03	包装纸箱检验标准
28	XGP-QE0/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关系，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“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。

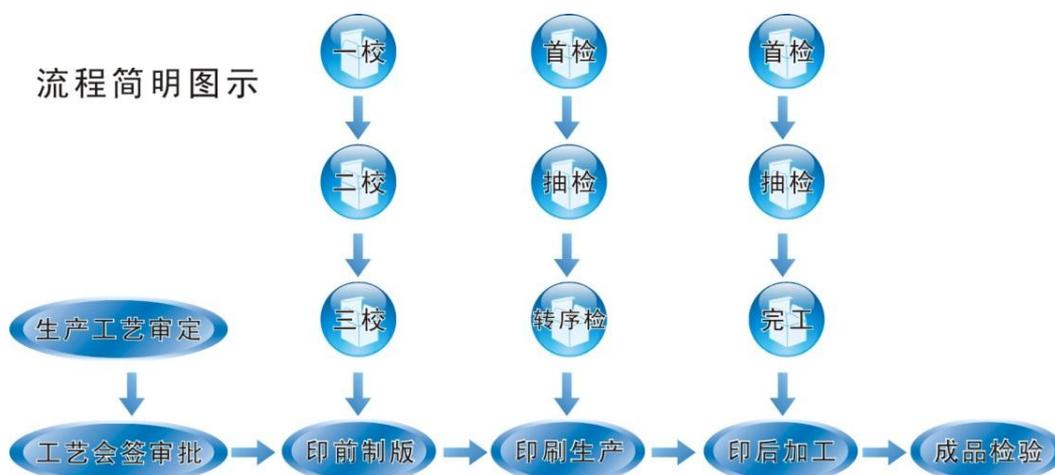
(4) 基础设施和工作环境的控制

公司基於確保公司所提供的產品質量能夠滿足顧客的要求，確定生產經營所需的基礎設施，並根據公司相關制度規定的權限報總經理、董事會或股東大會進行批准。公司主管生產的高級管理人員領導相關部門負責對基礎設施進行管理和維護，以保證產品生產過程的有效運行，並根據產品對環境的要求，對環境進行策劃並組織實施管理和維護。

(5) 產品實現過程控制

產品實現過程包括策劃、生產到交付的一系列過程。公司委任高級管理人員組織各相關部門負責整個產品實現過程的控制，其他各部門對各自職責範圍內的質量問題負責。為了保證生產和服務的正常運作，公司配備適應的設備，並確保設備完好。生產場所及設備均有完好的標識，同時配備適應的測量和監控裝置，對產品進行鑑定或校驗，不允許有不合格或超過鑑定校準週期的情況發生。生產過程中，相關部門按檢驗規程的要求適時地進行過程產品檢驗或試驗和最終產品檢驗。未經檢驗或檢驗不合格的產品不得放行或交付。

質量控制流程簡明圖示



為了保證產品的合格狀態得到持續，無論產品處於內部的生產階段，還是產品完成送至交付地點，公司均對產品的防護進行了嚴格的規範。為了保證產品的完好，公司規定內部對產品進行防護時應加有標識，標識應清晰、理解無歧義。公司針對產品運輸、包裝以及存儲條件均制定完善的管理措施，防止產品損壞、變質或誤用。

(6) 顧客服務過程控制

公司委任高級管理人員領導市場銷售部負責整個服務過程的控制工作。公司在生產前與顧客進行充分溝通，明確顧客提出的或預期的用途、產品的安全和環保、質量標準、外觀以及交付等要求，同時在公司內部組織各相關部門對產品要求進行評審，確保產品策劃方案和設計方案的可實施性，明確與顧客間的合同條件，並進行詳細記錄、分析。

產品實現過程中，公司各相關部門保持與顧客間的有效溝通，充分、準確地了解顧客的要求，掌握顧客對所提供產品、服務滿意程度有關信息，以此作為持續改進的依據。

同時，公司堅持對顧客滿意度進行監視和測量，以此作為評價公司質量管理体系有效性的一種重要方法。根據顧客滿意度調查的結果，及時整理和分析，確定顧客滿意程度的趨勢，找出與設定目標及競爭對手的差距，歸納當前存在的主要問題，作為評價質量管理体系業績和改進的依據。

3、產品質量糾紛情況

公司自設立以來嚴格遵守有關產品質量、技術監督方面的法律、法規。報告期內，公司和其他子公司均沒有因違反有關技術、質量標準而受到行政處罰的記錄。

2016年1月，西安市質量技術監督局高新技術產業開發區分局出具證明文件，證明本公司及本公司子公司永旭創新在報告期內未收到有關產品質量相關投訴和舉報，未發現存在違反質量技術監督有關法律、法規的行為。

2015年2月、2015年7月及2016年1月，西安市質量技術監督局臨潼分局出具證明文件，證明未發現陝西永鑫包裝有限公司違反產品質量和技术監督管理的法律、法規及受到處罰的情形。

2015年1月、2015年7月及2016年1月，天津市北辰區質量技術監督局出具證明文件，證明天津濱海環球印務有限公司報告期內不存在因違反有關產品質量和技术監督管理的法律、法規而受到處罰的情形。

第七节 同业竞争和关联交易

一、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，已达到发行监管对公司独立性的下列基本要求：

1、资产完整方面

公司具备与生产经营有关的主要生产系统、辅助生产系统和配套设施，合法拥有与生产经营有关的主要土地、厂房、机器设备以及商标、专利、非专利技术的所有权或者使用权，具有独立的原料采购和产品销售系统。

2、人员独立方面

发行人的总经理、副总经理、财务负责人（总会计师）和董事会秘书等高级管理人员不在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务，不在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业领薪；发行人的财务人员不在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职。

3、财务独立方面

发行人已建立独立的财务核算体系、能够独立作出财务决策、具有规范的财务会计制度和对子公司的财务管理制度；发行人未与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业共用银行账户。

4、机构独立方面

发行人已建立健全内部经营管理机构、独立行使经营管理职权，与控股股东和实际控制人及其控制的其他企业间不存在机构混同的情形。

5、业务独立方面

发行人的业务独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业间不存在同业竞争或者显失公平的关联交易。

保荐机构经核查后认为：发行人资产完整，人员、财务、机构及业务保持独立，具有完整的业务体系和直接面向市场独立经营的能力。发行人披露的前款内容真实、准确、完整。

二、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、本公司將通過本公司的控制地位以及派出機構和人員（包括但不限於董事、經理），保證本公司直接和間接控制的企业或組織履行與本公司相同的義務。

3、若環球印務今後從事新的業務領域，則本公司及本公司控制的其他企业或組織將不再以控股或以參股但擁有實質控制權的方式，從事與環球印務新業務相同或相似的业务活動。

4、如本公司及本公司控制的其他企业或組織出現與環球印務同業競爭的情形，環球印務有權通過優先收購或委託經營的方式將該業務集中到公司經營。

如因本公司及本公司控制的其他企业或組織違反上述承諾而導致環球印務或環球印務其他股東的權益受到損害的，本公司將承擔相應的損害賠償責任。

三、關聯方、關聯關係

根據《公司法》和《企業會計準則》的相關規定，公司關聯方和關聯關係如下：

（一）控股股東、實際控制人

本次發行前，控股股東陝藥集團持有公司 65%的股權，為公司實際控制人，是與公司存在控制關係的關聯方。陝藥集團詳細情況詳見本招股書“第五節 發行人基本情況”之“七、持有發行人 5%以上股份的主要股東及實際控制人的基本情況”之“（一）持有發行人 5%以上股份的主要股東及實際控制人的基本情況”相關內容。

（二）其他持有公司 5%以上股份的主要股東

本次發行前，香港原石持有本公司 25%的股份；比特投資持有本公司 10%的股份；作為本公司主要股東，構成本公司的關聯方。其中香港原石、比特投資系在香港地區註冊的公司，公司的業務與技術不存在依賴該兩名外資股東的情形，商標、專利及專有技術的使用也不存在受其限制的情形。前述股東具體情況詳見本招股書“第五節 發行人基本情況”之“七、持有發行人 5%以上股份的主要股東及實際控制人的基本情況”之“（一）持有發行人 5%以上股份的主要股東及實際控制人的基本情況”相關內容。

（三）公司下屬子公司和參股公司

公司目前有 3 家全資子公司永旭創新、永鑫包裝、天津環球，其詳細情況詳見本招股書“第五節 發行人基本情況”之“六、發行人控股子公司、參股公司情況”之“（一）公司目前擁有的子公司”相關內容。

公司目前持有西安德寶 46% 股權，對該公司具有重大影響，該公司基本情況詳見本招股書“第五節 發行人基本情況”之“六、發行人控股子公司、參股公司情況”之“（二）本公司的參股公司”相關內容。

（四）控股股東、實際控制人控制的其他企業

除發行人外，發行人控股股東陝藥集團控制的其他企業基本情況詳見本招股書“第五節 發行人基本情況”之“七、發起人、持有發行人 5% 以上股份的主要股東及實際控制人的基本情況”之“（二）發行人控股股東和實際控制人控制的其他企業的情況”相關內容。

（五）發行人的董事、監事、高級管理人員

發行人現任及報告期內離任的董事、監事、高級管理人員及其關係密切的家庭成員為發行人的關聯方，發行人的董事、監事、高級管理人員詳細情況詳見本招股書“第八節 董事、監事、高級管理人員與核心技術人員”相關內容。

（六）發行人的董事、監事、高級管理人員及其控制或任職的其他企業

發行人現任及報告期內離任的董事、監事、高級管理人員及其控制或擔任董事、高級管理人員的其他企業為本公司的關聯方，詳見本招股書“第八章 董事、監事、高級管理人員與核心技術人員”之“一、董事、監事、高級管理人員與核心技術人員簡介”及“三、董事、監事、高級管理人員與核心技術人員的其他對外投資情況”及“五、董事、監事、高級管理人員與核心技術人員的兼職情況”相關內容。

（七）其他關聯方

發行人的其他關聯方主要為受發行人控股股東陝藥集團重大影響的公司，截至2015年12月31日，相關公司基本情況如下：

序號	公司名稱	註冊資本 (萬元)	主營業務	與發行人的關聯關係
1	西安楊森製藥有限公司	人民幣 28,431.7164	醫藥製造和銷售	受控股股東陝藥集團重大影響的公司
2	西安正大製藥有限公司	人民幣 2,910.00	醫藥、保健品的製造和銷售	受控股股東陝藥集團重大影響的公司
3	西安海欣製藥有限公司	美元 1,500.00	醫藥製造和銷售	受控股股東陝藥集團重大影響的公司
4	國藥控股陝西有限公司(由國藥集團西北醫藥有限公司更名)	人民幣 1,000.00	醫藥、保健品的製造和銷售	受控股股東陝藥集團重大影響的公司
5	陝西漢江藥業集團股份有限公司	人民幣 13,900.00	醫藥、保健品的製造和銷售	受控股股東陝藥集團重大影響的公司
6	陝西省外經貿實業集團有限公司	人民幣 30,000.00	承包國際工程、對外勞務合作、進出口貿易	受控股股東陝藥集團重大影響的公司
7	威海沿黃醫藥有限公司	人民幣 1,000.00	中成藥、化學藥劑、化學原料藥、抗生素、生化藥品、生物製品等	受控股股東陝藥集團重大影響的公司

除上述關聯方以外，報告期內晶創合公司曾為本公司的股東，具體情況詳見本招股書“第五節 發行人基本情況”之“三、發行人設立以來的股本形成及其變化和重大資產重組情況”之“(一) 發行人設立以來的股本形成及其變化”相關內容。

三、報告期內關聯交易情況

(一) 經常性關聯交易

報告期內，發行人存在向關聯方銷售產品的經常性關聯交易。

(1) 報告期內，發行人向關聯方銷售產品情況如下：

關聯方	西安楊森	海欣製藥	正大製藥	陝藥天寧製藥	西安德寶	西安尊澤商貿有限公司	合計

關聯方		西安楊森	海欣製藥	正大製藥	陝藥天寧製藥	西安德寶	西安尊澤商貿有限公司	合計
2015年度	金額(萬元)	2,597.94	83.15	8.47	3.76	3.35	-	2,696.66
	占營業收入比例(%)	6.49	0.21	0.02	0.01	0.01	-	6.74
	占同類交易比例(%)	7.85	0.25	0.27	0.12	0.11	-	-
2014年度	金額(萬元)	2,364.08	99.92	5.00	51.10	14.49	10.77	2,545.36
	占營業收入比例(%)	6.03	0.26	0.01	0.13	0.04	0.03	6.50
	占同類交易比例(%)	7.35	0.31	0.02	0.16	0.43	0.31	-
2013年度	金額(萬元)	2,323.66	39.91	9.73	87.39	9.98	-	2,470.67
	占營業收入比例(%)	6.46	0.11	0.03	0.24	0.03	-	6.87
	占同類交易比例(%)	8.22	0.14	0.03	0.31	0.31	-	-

(2) 報告期內，發行人向上述關聯方銷售產品的應收賬款期末餘額情況如下：

關聯方	2015年12月31日		2014年12月31日		2013年12月31日	
	期末金額(萬元)	占應收賬款比例(%)	期末金額(萬元)	占應收賬款比例(%)	期末金額(萬元)	占應收賬款比例(%)
西安楊森	504.34	4.03	402.89	3.51	455.96	4.12
海欣製藥	88.58	0.71	27.25	0.24	16.38	0.15
正大製藥	4.06	0.03	2.55	0.02	4.65	0.04
陝藥天寧製藥	6.11	0.05	9.05	0.08	30.77	0.28
西安德寶	1.94	0.02	0.68	0.01	-	-
合計	605.03	4.83	442.42	3.85	507.76	4.59

(3) 報告期內，上述關聯銷售的平均銷售價格及銷售價格的公允性說明如下：

報告期內，向發行人採購醫藥紙盒包裝的關聯方為西安楊森、海欣製藥、正大製藥、陝藥天寧製藥，該四家企業與非關聯客戶交易價格的比較情況如下：

① 西安楊森

西安楊森為中外合資企業，其控股股東強生(中國)投資有限公司持股70%，陝藥集團持股21%，對其並無控制關係。強生公司為全球知名的製藥類跨國企業，根據強生

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。

报告期内，公司向西安杨森销售实现的毛利率与向非关联方主要客户销售实现的毛利率比较情况，以及西安杨森与非关联方主要客户信用政策的实际执行情况的比较结果列示如下表：

关联方	2015 年	2014 年	2013 年
毛利率比较			
西安杨森	36.38%	33.28%	36.76%
非关联方主要客户	31.93%	31.38%	33.30%
销售信用政策的实际执行情况（平均实际回款周期）比较			
西安杨森	60 天以内	60 天以内	60 天以内
非关联方主要客户	60 天-90 天	60 天-90 天	60 天-90 天

注：上表中非关联方主要客户选择了与西安杨森同属外资背景且同属医药纸盒前五大外资客户，分别是指拜耳医药保健有限公司、赛诺菲（杭州）制药有限公司、诺和诺德（中国）制药有限公司和北京诺华制药有限公司。

本保荐机构经核查后认为：报告期内发行人销售给西安杨森的产品毛利率与同期销售给其他非关联方主要客户的毛利率无明显差异；报告期内发行人对西安杨森的销售信用政策与其他非关联方主要客户不存在明显差异；报告期内发行人对包括西安杨森在内的主要客户的销售信用政策未发生明显变化。

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、近三年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	近三年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	2015 年：2,399.87 万元 2014 年：2,175.45 万元 2013 年：2,137.00 万元	2015 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	由于价格及起订数量不合适，报告期内未在发行人采购医药纸盒。	医药纸盒采购年需求约为 80 万元。

3	海欣製藥	受控股股東陝藥集團重大影響	根據產品質量、價格、服務在市場擇優採購	2015年：82.78萬元 2014年：99.42萬元 2013年：39.91萬元	2015年在發行人處採購比例約為80%。
4	陝藥天寧製藥	控股股東陝藥集團直接控制的公司	根據產品質量、價格、服務在市場擇優採購	2015年：0萬元 2014年：51.10萬元 2013年：87.39萬元	2013年、2014年醫葯紙盒全部向發行人採購。2015年GMP證書到期，因車間改造基本處於停產狀態，故未向發行人採購醫葯紙盒。
5	陝藥山海丹葯業	控股股東陝藥集團直接控制的公司	根據產品質量、價格、服務在市場擇優採購	受發行人最低起印量標準的限制及採購價格的原因，未在發行人採購醫葯紙盒。	醫葯紙盒採購年需求約為60萬元。
6	陝藥生物製品	控股股東陝藥集團間接控制的公司	根據產品質量、價格、服務在市場擇優採購	受發行人最低起印量標準的限制及採購價格的原因，未在發行人採購醫葯紙盒。	醫葯紙盒採購年需求約為50萬元。

上述關聯企業中，西安楊森、海欣製藥、正大製藥為發行人控股股東陝藥集團的聯營公司，陝藥集團對其經營決策不具有決定性權利。其中，西安楊森和海欣製藥向發行人採購醫葯紙盒占其採購總額的比例已經較高，正大製藥最近兩年雖未在發行人採購，但其醫葯紙盒總需求較為有限。

發行人生產的醫葯紙盒產品主要供高速自動包裝生產線使用，市場銷售對象主要定位為國內外規模較大的知名製葯企業。陝藥天寧製葯、陝藥山海丹葯業、陝藥生物製品雖然為發行人控股股東控制的公司，但其經營規模相對較小，在生產批量要求、採購價格水平和產品品質要求等方面與發行人主要市場定位存在較大差異。上述三家公司其醫葯紙盒的採購由其根據市場原則自主決定，陝藥山海丹葯業、陝藥生物製品報告期內未在發行人採購醫葯紙盒，由於其醫葯紙盒總需求較為有限，不會顯著影響發行人的關聯交易。

（二）偶發性關聯交易

1、收購西安德寶部分股權

2012年公司收購陝藥集團持有的西安德寶46%股權，本次交易的价格系依据评估价

值確定，定價公允，並按國有資產產權管理相關法規履行了相應的批准程序，具體情況詳見本招股書“第五節 發行人基本情況”之“三、發行人設立以來的股本形成及其變化和重大資產重組情況”之“(二) 發行人設立以來發生的重大資產重組”。

2、關聯方為發行人提供的擔保

(1) 關聯方為發行人提供擔保情況

報告期內，未發生因發行人未能履行擔保合同項下的主債務從而導致關聯方實際承擔擔保義務的情況。截至2015年12月31日，關聯方為發行人提供擔保的情況列示如下：

擔保方	被擔保方	貸款行名稱	最高擔保額	實際擔保金額	擔保起始日	擔保到期日	擔保是否已經履行完畢
陝藥集團	本公司	上海浦東發展銀行股份有限公司西安分行	70,000,000.00	10,000,000.00	2015.11.24	2016.7.24	否
陝藥集團	本公司	招商銀行股份有限公司西安雁塔路支行	30,000,000.00	10,000,000.00	2015.9.25	2016.9.24	否
陝藥集團	本公司	招商銀行股份有限公司西安雁塔路支行		20,000,000.00	2015.8.26	2016.8.25	否
陝藥集團	本公司	中國民生銀行西安分行	50,000,000.00	22,000,000.00	2015.4.21	2016.4.21	否
陝藥集團	本公司	中國民生銀行西安分行		3,000,000.00	2015.5.19	2016.5.19	否

(2) 上述交易的公允性情況

上述擔保系為保證公司正常生產經營所需貸款而進行的關聯交易，公司未因此向關聯方支付任何費用和履行其他義務，報告期內未發生關聯方代公司償還貸款的情形。獨立董事對該交易發表了獨立意見，認為該交易審批程序符合公司相關規定，該交易的實施有利於公司生產經營，同意該交易的實施。

3、報告期內與關聯方之間的其他往來款項餘額情況

單位：萬元

關聯方名稱	款項性質	2015年 12月31日	2014年 12月31日	2013年 12月31日
陝藥實業開發	其他應付款	1.67	-	-

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，2013-2015 年向发行人收取上述费用的金额分别为 57.10 万元、47.12 万元和 60.38 万元。

发行人控股股东陕药集团为促进集团内各公司科技创新，支持重大科研项目，2015 年 3 月对发行人药品电子监管码赋码印刷配套率提升项目给予 200 万元专项基金项目奖励，发行人将此款项计入资本公积。

（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、關聯交易的決策權限

(1) 上市後使用的《公司章程（草案）》中審議有關關聯交易事項的權限規定

《公司章程（草案）》第四十一條 股東大會是公司的權力機構，依法行使下列職權：（十六）審議公司與關聯人發生的交易（公司获赠現金資產和提供擔保除外）金額在 3000 萬元以上，且占公司最近一期經審計淨資產絕對值 5% 以上的關聯交易；

《公司章程（草案）》第四十二條 公司對外擔保事項達到下列標準之一的，應當經股東大會審議通過：

①本公司及本公司控股子公司的對外擔保總額，達到或超過最近一期經審計淨資產的 50% 以後提供的任何擔保；

②公司的對外擔保總額，達到或超過最近一期經審計總資產的 30% 以後提供的任何擔保；

③為資產負債率超過 70% 的擔保對象提供的擔保；

④單筆擔保額超過最近一期經審計淨資產 10% 的擔保；

⑤對股東、實際控制人及其關聯方提供的擔保。

董事會審議對外擔保事項時，應經出席董事會會議的三分之二以上董事及全體獨立董事的三分之二以上審議同意。股東大會審議前款第（二）項擔保事項時，應經出席會議的股東所持表決權的三分之二以上通過。

股東大會在審議為股東、實際控制人及其關聯人提供的擔保議案時，該股東或者受該實際控制人支配的股東，不得參與該項表決，該項表決由出席股東大會的其他股東所持表決權的半數以上通過。

《公司章程（草案）》第一百一十一條 公司的下列關聯交易事項，應當經董事會審議通過：

①公司與關聯自然人發生的交易金額在 30 萬元人民幣以上的關聯交易；

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。

《關聯交易管理制度》第二十七條 公司董事會審議關聯交易事項時，關聯董事應當迴避表決，也不得代理其他董事行使表決權。該董事會會議由超過半數的非關聯董事出席即可舉行，董事會會議所做決議須經非關聯董事過半數通過。出席董事會的非關聯董事人數不足三人的，公司應當將該交易提交股東大會審議。

前款所稱關聯董事包括下列董事或者具有下列情形之一的董事：

①交易對方；

②在交易對方任職，或在能直接或間接控制該交易對方的法人或其他組織、該交易對方直接或者間接控制的法人或其他組織任職的；

③擁有交易對方的直接或間接控制權的；

④交易對方或者其直接或間接控制人的關係密切的家庭成員；

⑤交易對方或者其直接或間接控制人的董事、監事和高級管理人員的關係密切的家庭成員；

⑥中國證監會、深圳證券交易所或公司認定的因其他原因使其獨立的商業判斷可能受到影響的人士。

《關聯交易管理制度》第二十八條 股東大會審議關聯交易事項時，下列股東應當迴避表決：

①交易對方；

②擁有交易對方直接或者間接控制權的；

③被交易對方直接或者間接控制的；

④與交易對方受同一法人或自然人直接或者間接控制的；

⑤因與交易對方或者其直接或者間接控制人的關係密切的家庭成員；

⑥在交易對方任職，或者在能直接或間接控制該交易對方的法人單位或者該交易對方直接或間接控制的法人單位任職的（適用於股東為自然人的）；

⑦因與交易對方或者其關聯人存在尚未履行完畢的股權轉讓協議或者其他協議而使其表決權受到限制或影響的；

⑧中國證監會或深圳證券交易所認定的可能造成公司對其利益傾斜的法人或自然人。

《關聯交易管理制度》第二十九條關聯董事的回避和表決程序為：

①關聯董事應主動提出回避申請，否則其他董事有權要求其回避；

②當出現是否為關聯董事的爭議時，由董事會向其監管部門或公司律師提出確認關聯關係的要求，並依據上述機構或人員的答復決定其是否回避；

③關聯董事可以列席會議討論有關關聯交易事項；

④關聯董事的回避表決應當符合本制度第二十七條的規定。

《關聯交易管理制度》第三十條 關聯股東的回避和表決程序為：

①關聯股東應主動提出回避申請，否則出席會議的非關聯股東（包括代理人）或出席會議的監事有權向股東大會提出關聯股東回避申請；

②當出現是否為關聯股東的爭議時，由會議主持人進行審查，並由出席會議的律師依據有關規定對相關股東是否為關聯股東做出判斷；

③股東大會對有關關聯交易事項表決時，在扣除關聯股東所代表的有表決權的股份數後，由出席股東大會的非關聯股東按公司章程和股東大會議事規則的規定表決。

（四）發行人報告期內關聯交易制度的執行情況及獨立董事意見

1、報告期內公司關聯交易制度的執行情況

本公司整體變更設立為股份公司後，法人治理結構日臻完善，逐步實現了規範運

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

或利用關聯交易侵佔環球印務或其下屬子公司利益的，環球印務及其下屬子公司的損失由本公司承擔。

(5) 上述承諾在本公司及本公司控制或影響的企業構成環球印務的關聯方期間持續有效。

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、

總經理和董事，歷任天津環球董事、總經理，永旭創新執行董事。

(3) 楊軍

中國國籍，無境外居留權，男，1963年6月出生，研究生學歷，會計師、高級企業文化師，高級經濟師，現任公司董事。

主要工作經歷：2007年1月至2013年5月任陝藥集團總經理辦公室主任、黨支部書記；2013年5月至今任陝藥集團董事會辦公室主任、董事會秘書。2013年10月至今任國藥控股陝西有限公司董事、副董事長；2013年11月至今任海欣製藥董事、副董事長，陝藥天寧製藥董事、陝藥派昂醫藥董事；2015年1月至今任陝藥生物製品董事、正大製藥董事、副董事長、陝西外經貿實業集團有限公司董事、陝藥江興醫化董事、漢王略陽董事、董事長、陝藥山海丹藥業董事、威海沿黃董事、副董事長、陝藥實業開發董事；2013年11月至今任公司董事；2016年1月至今任陝西醫藥控股醫藥研究院有限公司董事。

(4) 蔡紅軍

蔡紅軍簡介詳見本招股書“第五節 發行人基本情況”之“七、持有發行人5%以上股份的主要股東及實際控制人的基本情況”之“（一）持有發行人5%以上股份的主要股東及實際控制人的基本情況”之“2、香港原石”。

(5) 聞松泉

中國國籍，男，1946年12月出生，大專學歷，現任公司獨立董事。

主要工作經歷：1991年至2008年，歷任永發印務董事長、總經理，其中2002年至2008年，兼任西安永發及本公司副董事長。2010年3月至今，任西安環球印務股份有限公司獨立董事。

(6) 馮均科

中國國籍，男，1958年出生，研究生學歷，現任公司獨立董事。

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、主任，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、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) 馮杰

中國國籍，無境外居留權，1968年6月出生，男，中共黨員，碩士研究生，高級企業文化師、工程師，現任公司監事會副主席。

主要工作經歷：1999年至2008年，歷任醫葯總公司西安醫葯園副主任、陝葯集團財務部副經理；2008年至今任陝葯集團職工代表監事、對標考核部經理；2007年7月至今任公司監事會副主席。

(3) 惠俊玉

中國國籍，無境外居留權，1971年5月出生，男，漢族，中共黨員，大學本科學歷，注冊設備管理工程師，現任公司研發總監、職工監事；天津環球常務副總經理。

主要工作經歷：2001年至今歷任公司工程設備管理部經理、公司研發總監、公司職工監事。歷任天津環球副總經理、常務副總經理。

(三) 高級管理人員簡介

公司高級管理人員名單及簡歷如下：

序號	姓名	職務	提名人	任職期間
1	孫學軍	總經理	董事長	2014年4月-2017年3月
2	趙建平	副總經理	總經理	2014年4月-2017年3月
3	林蔚	董事會秘書、總會計師	董事長、總經理	2014年4月-2017年3月
4	許明	副總經理	總經理	2014年4月-2017年3月
5	常鵬	副總經理	總經理	2014年4月-2017年3月

(1) 孫學軍

個人簡歷詳見本節“一、董事、監事、高級管理人員與核心技術人員簡介”之“（一）董事會成員簡介”。

(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；天津环球董事。

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，研究生学历，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”。

公司研發總監、子公司天津環球副總經理，主要負責天津公司建廠工程項目、生產運營，以及新技術、新工藝調研、開發及應用。畢業於河北煤炭建築工程學院（現為河北工程大學）機電系工業自動化專業，學士學位，工程師，西北大學 EMBA 結業。先後主持完成了全自動模切機主傳動控制系統技術改造、模切清廢技術研發、印前數字化工作流程網絡系統建設及流程優化等多項技術改造項目，並先後主持研發機器視覺檢測技術在印刷領域和醫葯包裝領域內的應用，電子監管碼噴印技術的研發和在醫葯包裝領域內的應用，具有豐富的電子監管碼噴印技術的理論知識和實踐經驗，是“一種印刷紙盒質量檢測機”（實用新型專利號 200720126231.2）實用新型專利的設計人。

（4）石宗禮

公司銷售總監，中國國籍，無境外永久居住權，西安理工大學印刷技術專業畢業，助理工程師、高級生產運作管理師。曾任職公司質量管理体系認證專員、生產調度、工藝主管、制盒部經理、質量部經理等崗位，是公司的主要生產技術負責人。獲得質量、環境、安全管理体系內審員資格證書，主要負責了公司質量、環境、安全管理体系手冊文件的起草編寫及監督運行。作為行業內專業技術人員，作為主要起草人之一編製了 2010 年 1 月頒布實施的國內首個行業協會標準《葯品包裝用卡紙折疊紙盒協會標準》（標準編號：YBX-2001-2009）；在公司領導生產技術團隊成功研發推廣了多粘點反鈎粘盒技術、安甌瓶防震盒型結構設計技術、背刀模切技術等行業新興技術項目。2011 年 12 月獲得個人設計發明實用新型專利：一種安甌瓶用防震包裝盒技術專利（專利號：ZL201120569556.4）。2013 年獲得國家人力資源和社會保障部頒發的高級生產運作管理師資格證書。

（5）王朝暉

公司製作中心經理，中國國籍，無境外永久居住權，1976 年生，大專。負責公司生產技術資料數據化建立工作，負責起草、管理及實施等具體事宜，負責公司生產信息傳遞流程的持續優化以及公司新產品、新技術研發試制的組織協調及實施工作。曾開發了包裝盒壓痕線微雕防偽技術，解決了包裝盒成型防偽的技術難題、共同開發的葯品包裝開排核算軟件解決了人工計算開排的效率及準確性的問題，是“壓痕線微雕防偽包裝盒”專利的發明人；印前工作經驗十分豐富，在工作中解決了包裝印前與 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，本科学历。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）間接持股情況

截止報告期末，除本公司董事蔡紅軍通過香港原石持有本公司 1,875 萬股股份外，本公司其他董事、監事、高級管理人員及核心技術人員個人及其近親屬均未間接持有公司股份。

三、董事、監事、高級管理人員與核心技術人員的其他對外投資情況

姓名	在公司職務	對外投資單位名稱	出資金額	持股比例	主營業務
蔡紅軍	董事	上海包裝物資有限公司	1,020 萬元	49.03%	紙、紙製品、塑料及製品、電化鋁、顏料、紙漿、文化用品、油墨、印刷器材的銷售；包裝裝潢設計、自營和代理各類商品和技術的進出口，但國家限定公司經營或禁止進出口的商品和技術除外。（以上經營範圍涉及許可經營的憑許可證經營）
		香港原石國際有限公司	1 萬港幣	100%	投資
		永麗造紙合營會社	200 萬歐元	通過香港原石持股 40%	紙漿生產、出口及銷售
		上海久日投資管理有限公司	5,000 萬元	50%	實業投資，資產管理，物業管理，建築材料、五金材料的銷售，從事貨物及技術的進出口業務。【依法須經批准的項目，經相關部門批准後方可開展經營活動】。該公司持有上海中科久日置業有限公司 49% 的股權。
		中甬金控投資有限公司	500 萬元	3.16%	創業投資，實業投資，資產管理，投資諮詢（除金融證券保險業務）。【依法須經批准的項目，經相關部門批准後方可開展經營活動】
孫學軍	董事、總經理	西安尊澤商貿有限公司	200 萬元	50%	工藝禮品、辦公用品、電子產品、化妝品、日用百貨、通信器材及設備的銷售；禮儀慶典策劃、組織服務。

上海包裝物資有限公司控股股東為上海包裝造紙（集團）有限公司，控股比例為

50.96%，蔡紅軍先生持股比例為 49.04%。上海包裝物資有限公司主營業務為包裝紙品的銷售和進出口代理業務，該業務不屬於與發行人經營相同或類似業務。包裝紙品的銷售和進出口代理業務從行業屬性上認定應屬於發行人業務相關上游業務，但該公司主營業務現處於停業狀態，報告期內也未曾與發行人發生任何交易。

永麗造紙合營會社股權結構為香港原石持股 40%，香港信倫國際貿易有限公司持股 30%，朝鮮纖維造紙管理局（化學工業省）持股 30%，其主營業務為紙漿生產、出口及銷售，該業務不屬於與發行人經營相同或類似業務。紙漿生產、出口及銷售從行業屬性上認定應屬於發行人業務相關的上游業務，但與發行人並非直接上下游關係。該公司截至目前尚未正式開始生產經營，其主營業務為紙漿生產，且未來生產經營位於國外，報告期內未曾與發行人發生任何交易，以後年度預期也不會與發行人發生交易。

董事蔡紅軍先生投資上述公司的情形，與發行人不存在利益衝突或構成同業競爭。

四、董事、監事、高級管理人員及核心技術人員收入情況

2015 年，公司董事、監事、高級管理人員及核心技術人員的薪酬情況見下表：

單位：元

姓名	職務	是否在發行人及其關聯企業領薪	2015 年度收入
李移嶺	董事長	在公司領薪	678,074.60
孫學軍	董事、總經理、核心技術人員	在公司領薪	546,418.70
楊軍	董事	在陝藥集團領薪	233,474.00
蔡紅軍	董事	在上海包裝物資有限公司領薪	40,200.00
聞松泉	獨立董事	在公司領取獨立董事津貼	20,000.00
馮均科	獨立董事	在公司領取獨立董事津貼	20,000.00
張明禹	獨立董事	在公司領取獨立董事津貼	20,000.00
張興才	監事會主席	在陝藥集團領薪	232,956.00
馮 杰	監事會副主席	在陝藥集團領薪	232,225.00
惠俊玉	職工代表監事、核心技術人員	在公司領薪	337,280.00
趙建平	副總經理、核心技術人員	在公司領薪	396,108.75
林 蔚	董事會秘書、總會計師	在公司領薪	394,924.25

姓名	職務	是否在發行人及其關聯企業領薪	2015年度收入
許明	副總經理	在公司和聯營公司西安德寶領薪	415,057.09
常鵬	副總經理	在公司領薪	309,385.75
石宗禮	核心技術人員	在公司領薪	314,410.00
王朝暉	核心技術人員	在公司領薪	189,840.00
閻正	核心技術人員	在公司領薪	57,674.00

五、董事、監事、高級管理人員及核心技術人員在他方兼職情況

姓名	在本公司所任職務	他方兼職情況
李移嶺	董事長	陝藥集團董事、西安德寶董事長、天津環球董事長
孫學軍	董事、總經理、核心技術人員	永旭創新執行董事、天津環球董事
楊軍	董事	陝藥集團董事會辦公室主任、董事會秘書、國藥控股陝西有限公司副董事長、陝藥天寧製藥董事、陝藥派昂醫藥董事、陝藥生物製品董事、正大製藥董事、副董事長、陝西外經貿實業集團有限公司董事、陝藥江興醫化董事、漢王略陽董事、董事長、陝藥山海丹藥業董事、海欣製藥董事、副董事長、威海沿黃董事、副董事長、實業開發公司董事、陝西醫藥控股醫藥研究院有限公司董事
蔡紅軍	董事	上海包裝物資有限公司總經理、董事，香港原石董事長、總經理，永麗造紙合營會社董事長，上海久日投資管理有限公司法定代表人兼總經理，上海中科久日置業有限公司董事兼經理。
聞松泉	獨立董事	無
馮均科	獨立董事	西北大學經濟管理學院教授、會計系主任、博士生導師
張明禹	獨立董事	中國化學製藥工業協會常務副會長
張興才	監事會主席	陝藥集團審計部經理、監事會辦公室主任、陝藥天寧製藥監事、陝藥派昂醫藥監事會主席、陝藥江興醫化任監事會主席、海欣製藥監事、陝藥實業開發監事、正大製藥任監事、陝藥生物製品監事。
馮杰	監事會副主席	陝藥集團職工代表監事、對標考核部經理
惠俊玉	職工代表監事、研發總監、核心技術人員	天津環球常務副總經理
趙建平	副總經理、核心技術人員	永鑫包裝執行董事、天津環球董事、總經理
林蔚	董事會秘書、總會計師	天津環球董事

姓名	在本公司所任职务	他方兼职情况
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	销售总监、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《股东大会议事规则》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

東大會的股東（包括股東代理人）所持表決權的 1/2 以上通過。股東大會做出特別決議，應當由出席股東大會的股東（包括股東代理人）所持表決權的 2/3 以上通過。

下列事項由股東大會以普通決議通過：（1）董事會和監事會的工作報告；（2）董事會擬定的利潤分配方案和彌補虧損方案；（3）董事會和監事會成員的任免及其報酬和支付方法；（4）公司年度預算方案、決算方案；（5）公司年度報告；（6）除法律、行政法規規定或者公司章程規定應當以特別決議通過以外的其他事項。

下列事項由股東大會以特別決議通過：（1）公司增加或者減少註冊資本；（2）公司的分立、合併、解散和清算；（3）公司章程的修改；（4）公司在一年內購買、出售重大資產或者擔保金額超過公司最近一期經審計總資產 30%的；（5）股权激励計劃；（6）法律、行政法規或公司章程規定的，以及股東大會以普通決議認定會對公司產生重大影響的、需要以特別決議通過的其他事項。

5、股東大會的運行情況

公司歷次股東大會（含創立大會），訂立和修訂了《公司章程》及《公司章程》（草案），選舉了董事會、監事會成員，建立了《股東大會議事規則》、《董事會議事規則》、《監事會議事規則》、《關聯交易決策制度》、《獨立董事工作制度》、《募集資金管理辦法》等制度，對設立董事會專門委員會、首次公開發行股票事項、募集資金投資項目、股利分配以及董事會工作報告、監事會工作報告、財務決算、預算報告等事項做出有效決議。公司股東大會依法規範運作，未出現違法違規情形。本公司股東大會的通知、召集和召開、表決程序、會議決議的形成、會議記錄及其簽署等基本符合公司章程的有關規定。

（二）董事會及其運行情況

公司制定了《董事會議事規則》，董事會規範運行。公司全體董事嚴格按照《公司章程》和《董事會議事規則》的規定行使自身權利、承擔自身責任。公司董事會的構成、議事規則及運作情況如下：

1、董事會制度的建立健全

2007年7月18日，公司召開創立大會暨第一次股東大會，審議通過了《公司章程》，選舉產生了公司第一屆董事會。2008年5月15日，公司召開2008年第一次股東大會，通過了《董事會議事規則》，同時選舉了兩名獨立董事；2010年3月14日，公司召開2009年度股東大會，增選了一名獨立董事；2010年7月25日，公司召開2010年第一次臨時股東大會，對公司《董事會議事規則》等制度進行了修訂；2011年2月22日，公司召開2010年度股東大會，對《董事會議事規則》再次進行了修訂。通過上述會議，公司已建立了規範的董事會制度，明確了董事會運作程序，符合《公司法》及《公司章程》的相關要求。全體董事任職資格已經公司提名委員會審查，符合相關法律法規規定的任職要求。

2、董事會職權

目前，公司董事會由7名董事組成，其中獨立董事3名，董事長1名，副董事長1名。公司董事會行使下列職權：（1）負責召集股東大會，并向股東大會報告工作；（2）執行股東大會的決議；（3）決定公司的經營計劃和投資方案；（4）制訂公司的年度財務預算方案、決算方案；（5）制訂公司的利潤分配方案和彌補虧損方案；（6）制訂公司增加或減少註冊資本、發行股票、債券或其他證券及上市方案；（7）擬訂公司重大收購、收購本公司股票或者合併、分立、解散及變更公司形式的方案；（8）在股東大會授權範圍內，決定公司對外投資、收購出售資產、資產抵押、對外擔保事項、委託理財、關聯交易等事項；（9）審議公司章程第一百一十條規定的交易事項、第一百一十一條規定的關聯交易事項；（10）決定公司內部管理機構的設置；（11）聘任或者解聘公司總經理、董事會秘書，根據總經理的提名，聘任或者解聘公司副總經理、總會計師及其他高級管理人員，並決定其報酬事項和獎懲事項；（12）制訂公司的基本管理制度；（13）制訂公司章程的修改方案；（14）管理公司信息披露事項；（15）向股東大會提請聘請或更換為公司審計的會計師事務所；（16）听取公司總經理的工作匯報並檢查總經理的工作；（17）法律、行政法規、部門規章或公司章程授予的其他職權。

3、董事會的運行情況

本公司董事會人數和人員構成符合法律、法規和公司章程的要求。本公司董事會規

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 2015 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

2016年1月20日，希格玛出具希会其字（2016）0005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2015年12

月31日在所有重大方面保持了與財務報表編制相關的有效的內部控制。

五、對外投資、擔保事項的政策及制度安排

（一）對外投資的決策權限及程序

1、決策權限

公司對外投資實行分級審批制度，根據公司《對外投資管理制度》，公司對外投資事項應當由董事會審議。對外投資事項達到下列標準之一的，應當經董事會審議通過後提交股東大會審議：

（1）交易涉及的資產總額（同時存在賬面值和評估值的，以高者為準）占公司最近一期經審計總資產的50%以上；

（2）交易標的（如股權）在最近一個會計年度相關的營業收入占公司最近一個會計年度經審計營業收入的50%以上，且絕對金額超過5000萬元人民幣；

（3）交易標的（如股權）在最近一個會計年度相關的淨利潤占公司最近一個會計年度經審計淨利潤的50%以上，且絕對金額超過500萬元人民幣；

（4）交易的成交金額（含承擔債務和費用）占公司最近一期經審計淨資產的50%以上，且絕對金額超過5000萬元人民幣；

（5）交易產生的利潤占公司最近一個會計年度經審計淨利潤的50%以上，且絕對金額超過500萬元人民幣。

上述指標計算中涉及的数据如為負值，取其絕對值計算。

2、決策程序

根據公司《對外投資管理制度》，公司對外短期投資和長期投資實行不同的決策程序：

(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现金流量状况; 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说明书, 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) 公司財務部門作為對外擔保事項的管理部门，統一受理公司對外擔保的申請，並對該事項進行初步審核後，按公司有關規定報公司有關部門審批。

(2) 對外擔保事項，應由總會計師審定後提交董事會審議，公司提供擔保事項達到下列標準之一的，應當經股東大會審議通過：

① 本公司及本公司控股子公司的對外擔保總額，達到或超過最近一期經審計淨資產的 50% 以後提供的任何擔保；

② 公司的對外擔保總額，達到或超過最近一期經審計總資產的 30% 以後提供的任何擔保；

③ 為資產負債率超過 70% 的擔保對象提供的擔保；

④ 單筆擔保額超過最近一期經審計淨資產 10% 的擔保；

⑤ 對股東、實際控制人及其關聯方提供的擔保。

董事會審議對外擔保事項時，應經出席董事會會議的三分之二以上董事及全體獨立董事的三分之二以上審議同意。股東大會審議前款第（二）項擔保事項時，應經出席會議的股東所持表決權的三分之二以上通過。

股東大會在審議為股東、實際控制人及其關聯人提供的擔保議案時，該股東或者受該實際控制人支配的股東，不得參與該項表決，該項表決由出席股東大會的其他股東所持表決權的半數以上通過。

3、執行情況

發行人最近三年不存在資金被其他方占用的情況，除對子公司提供擔保外，發行人最近三年不存在對外擔保的情況。

六、投資者權益保護的情況

（一）投資者依法享有獲取公司信息的權利保護

根據《公司章程》、《西安環球印務股份有限公司投資者關係管理制度》及《西安環球印務股份有限公司信息披露管理制度》等的相關規定，公司在治理制度層面上對投資者依法享有獲取公司信息的權利進行了有效保護。

《公司章程》規定，公司股東擁有查閱公司章程、股東名冊、公司債券存根、股東大會會議記錄、董事會會議決議、監事會會議決議、財務會計報告的權利。股東提出查閱前條所述有關信息或者索取資料的，應當向公司提供證明其持有公司股份的種類以及持股數量的書面文件，公司經核實股東身份後按照股東的要求予以提供。

《西安環球印務股份有限公司投資者關係管理制度》規定，公司應遵守國家法律、法規及證券監管部門、深圳證券交易所對上市公司信息披露的規定，保證信息披露真實、準確、完整、及時。在开展投資者關係工作時應注意尚未公布信息及其他內部信息的保密，一旦出現泄密的情形，公司應當按有關規定及時予以披露。公司應公平對待公司的所有股東及潛在投資者，避免進行選擇性信息披露。

《西安環球印務股份有限公司信息披露管理制度》規定，信息披露義務人應當同時向所有投資者公開披露信息。公司的董事、監事、高級管理人員及其他信息披露義務人應當忠實、勤勉地履行職責，保證披露信息的真實、準確、完整、及時、公平，不得有虛假記載、誤導性陳述或者重大遺漏；不能保證披露的信息內容真實、準確、完整、及時、公平的，應當在公告中作出相應聲明並說明理由。在內幕信息依法披露前，任何知情人不得公開或者洩露該信息，不得利用該信息进行內幕交易。

（二）投資者依法享有資產收益的權利保護

根據《公司章程》的相關規定，公司在治理制度層面上對投資者依法享有資產收益的權利進行了有效保護。

《公司章程》規定，股東有權依照其持有的股份份額獲得股利和其他形式的利益分配；公司終止或者清算時，股東有權按其所持有的股份份額參加公司剩餘財產的分配；對股東大會作出的公司合併、分立決議持異議的股東，有權要求公司收購其股份。

（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(2016)0001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	2015-12-31	2014-12-31	2013-12-31
流动资产：			
货币资金	54,493,196.61	55,592,579.74	36,270,635.96
应收票据	28,619,769.34	38,391,622.10	20,414,312.99
应收账款	117,068,599.42	107,531,101.73	104,149,416.14
预付款项	5,048,134.86	4,009,556.56	3,704,206.36
应收股利	-	2,392,190.83	3,378,734.01
其他应收款	775,403.76	1,045,653.65	1,047,904.20
存货	46,767,382.47	48,529,050.38	42,383,679.60
其他流动资产	-	-	-
流动资产合计	252,772,486.46	257,491,754.99	211,348,889.26
非流动资产：			
长期股权投资	41,487,092.76	39,010,313.73	38,510,117.36

資 产	2015-12-31	2014-12-31	2013-12-31
固定資產	259,453,175.32	258,799,151.08	252,096,536.78
在建工程	2,313,681.13	12,255,629.48	20,156,445.71
無形資產	27,668,830.20	28,429,190.92	29,201,048.52
商譽	182,522.18	182,522.18	182,522.18
長期待攤費用	274,954.07	334,365.86	168,268.53
遞延所得稅資產	2,361,581.18	1,992,854.58	2,514,300.17
其他非流動資產	134,318.24	402,954.76	671,591.28
非流動資產合計	333,876,155.08	341,406,982.59	343,500,830.53
資產總計	586,648,641.54	598,898,737.58	554,849,719.79

2、合併資產負債表（負債和所有者權益部分）

單位：元

負債和所有者權益	2015-12-31	2014-12-31	2013-12-31
流動負債：			
短期借款	100,557,691.07	130,340,000.00	131,306,914.80
應付票據	9,472,898.66	8,000,000.00	-
應付賬款	67,001,530.64	73,365,010.91	76,093,290.88
預收款項	1,937,145.98	4,796,854.66	1,306,504.95
應付職工薪酬	604,572.12	1,051,243.01	1,114,320.82
應交稅費	5,677,804.76	3,623,255.42	-532,150.16
應付利息	261,605.47	924,963.48	1,040,745.25
其他應付款	3,665,194.29	1,813,422.08	1,610,080.99
一年內到期的非流動負債	3,948,477.80	-	4,395,537.13
流動負債合計	193,126,920.79	223,914,749.56	216,335,244.66
非流動負債：			
長期借款	74,620,734.70	92,918,817.50	94,620,734.70
遞延所得稅負債	23,652.78	29,166.24	-
非流動負債合計	74,644,387.48	92,947,983.74	94,620,734.70

負債和所有者權益	2015-12-31	2014-12-31	2013-12-31
負債合計	267,771,308.27	316,862,733.30	310,955,979.36
所有者權益：			
實收資本（或股本）	75,000,000.00	75,000,000.00	75,000,000.00
資本公積	2,916,394.13	916,394.13	916,394.13
盈餘公積	25,795,422.48	22,505,560.14	19,018,233.31
未分配利潤	215,165,516.66	183,614,050.01	148,959,112.99
歸屬於母公司所有者權益合計	318,877,333.27	282,036,004.28	243,893,740.43
所有者權益合計	318,877,333.27	282,036,004.28	243,893,740.43
負債和所有者權益總計	586,648,641.54	598,898,737.58	554,849,719.79

3、母公司資產負債表（資產部分）

單位：元

資 產	2015-12-31	2014-12-31	2013-12-31
流動資產：			
貨幣資金	37,073,193.75	36,715,162.84	24,909,861.85
應收票據	21,670,037.00	20,250,109.21	11,329,340.81
應收賬款	84,158,551.63	78,861,413.16	76,454,600.46
預付款項	4,180,999.24	3,790,474.71	3,595,524.15
應收股利	-	2,392,190.83	3,378,734.01
其他應收款	12,864,208.11	12,810,296.80	12,662,788.04
存貨	25,078,896.78	30,354,255.62	28,740,723.54
其他流動資產	-	-	-
流動資產合計	185,025,886.51	185,173,903.17	161,071,572.86
非流動資產：			
長期股權投資	119,924,819.14	117,448,040.11	116,947,843.74
固定資產	105,389,064.18	98,635,447.33	104,981,979.53
在建工程	1,543,402.00	9,979,607.95	510,000.00
無形資產	12,749,920.97	13,140,490.89	13,542,557.69

资产	2015-12-31	2014-12-31	2013-12-31
长期待摊费用	155,521.01	334,365.86	168,268.53
递延所得税资产	806,167.40	744,462.53	699,681.53
非流动资产合计	240,568,894.70	240,282,414.67	236,850,331.02
资产总计	425,594,781.21	425,456,317.84	397,921,903.88

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	2015-12-31	2014-12-31	2013-12-31
流动负债：			
短期借款	65,557,691.07	109,500,000.00	119,306,914.80
应付账款	47,960,410.67	33,583,410.34	38,454,297.56
预收款项	802,619.36	3,461,999.19	298,504.24
应付职工薪酬	551,588.02	1,004,433.50	1,027,780.80
应交税费	4,440,272.37	3,582,695.81	3,851,901.85
应付利息	129,007.56	726,436.11	827,080.70
其他应付款	3,324,502.99	1,317,672.11	651,567.11
一年内到期的非流动负债	3,948,477.80	-	4,395,537.13
流动负债合计	126,714,569.84	153,176,647.06	168,813,584.19
非流动负债：			
长期借款	-	8,298,082.80	-
非流动负债合计	-	8,298,082.80	-
负债合计	126,714,569.84	161,474,729.86	168,813,584.19
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	2,516,394.13	516,394.13	516,394.13
盈余公积	25,795,422.48	22,505,560.14	19,018,233.31
未分配利润	195,568,394.76	165,959,633.71	134,573,692.25
所有者权益合计	298,880,211.37	263,981,587.98	229,108,319.69
负债和所有者权益总计	425,594,781.21	425,456,317.84	397,921,903.88

(二) 利潤表

1、合并利潤表

單位：元

項 目	2015 年度	2014 年度	2013 年度
一、營業總收入	400,003,693.52	391,815,231.94	359,970,362.21
其中：營業收入	400,003,693.52	391,815,231.94	359,970,362.21
二、營業總成本	364,992,911.52	355,177,504.35	325,514,080.55
其中：營業成本	305,283,462.36	299,125,767.54	271,647,863.28
營業稅金及附加	3,087,827.10	2,482,526.52	2,618,524.07
銷售費用	22,517,137.37	21,678,336.17	19,998,461.94
管理費用	22,343,057.33	18,413,336.98	19,009,492.20
財務費用	10,947,704.17	12,747,447.93	11,727,260.43
資產減值損失	813,723.19	730,089.21	512,478.63
投資收益（損失以“-”號填列）	5,106,840.95	5,015,941.51	3,490,350.19
其中：對聯營企業的投資收益	5,375,477.47	5,284,578.03	3,758,986.71
三、營業利潤（虧損以“-”號填列）	40,117,622.95	41,653,669.10	37,946,631.85
加：營業外收入	207,823.67	2,869,687.90	3,228,084.74
減：營業外支出	37,577.30	69,769.84	17,419.45
其中：非流動資產處置損失	23,393.38	38,438.72	17,419.31
四、利潤總額（虧損總額以“-”號填列）	40,287,869.32	44,453,587.16	41,157,297.14
減：所得稅費用	5,446,540.33	6,311,323.31	5,141,687.69
五、淨利潤（淨虧損以“-”號填列）	34,841,328.99	38,142,263.85	36,015,609.45
歸屬於母公司所有者的淨利潤	34,841,328.99	38,142,263.85	36,015,609.45
六、每股收益：			
（一）基本每股收益	0.46	0.51	0.48

項 目	2015 年度	2014 年度	2013 年度
(二) 稀釋每股收益	0.46	0.51	0.48
七、其他綜合收益	-	-	-
八、綜合收益總額	34,841,328.99	38,142,263.85	36,015,609.45
歸屬於母公司所有者的綜合收益總額	34,841,328.99	38,142,263.85	36,015,609.45

2、母公司利潤表

單位：元

項 目	2015 年度	2014 年度	2013 年度
一、營業收入	315,556,834.14	315,576,469.83	285,121,536.23
減：營業成本	245,210,117.96	244,191,186.55	208,141,164.88
營業稅金及附加	1,931,482.15	1,994,824.34	2,160,604.46
銷售費用	17,214,904.97	19,243,683.33	17,798,653.05
管理費用	14,150,296.71	11,152,233.49	10,926,326.00
財務費用	4,497,432.03	6,584,538.06	6,179,746.05
資產減值損失	411,365.78	298,539.98	524,980.78
投資收益（損失以“-”號填列）	5,375,477.47	5,284,578.03	3,758,986.71
其中：對聯營企業的投资收益	5,375,477.47	5,284,578.03	3,758,986.71
二、營業利潤（虧損以“-”號填列）	37,516,712.01	37,396,042.11	43,149,047.72
加：營業外收入	67,323.67	2,639,687.46	1,118,700.00
減：營業外支出	27,631.56	69,559.84	11,000.14
其中：非流動資產處置損失	13,447.64	38,228.72	11,000.00
三、利潤總額（虧損總額以“-”號填列）	37,556,404.12	39,966,169.73	44,256,747.58
減：所得稅費用	4,657,780.73	5,092,901.44	5,928,805.31
四、淨利潤（淨虧損以“-”號填列）	32,898,623.39	34,873,268.29	38,327,942.27
五、每股收益：			

項目	2015 年度	2014 年度	2013 年度
(一) 基本每股收益	0.44	0.47	0.51
(二) 稀釋每股收益	0.44	0.47	0.51
六、其他綜合收益	-	-	-
七、綜合收益總額	32,898,623.39	34,873,268.29	38,327,942.27

(三) 現金流量表

1、合併現金流量表

單位：元

項目	2015 年度	2014 年度	2013 年度
一、經營活動產生的現金流量：			
銷售商品、提供勞務收到的現金	465,144,597.21	442,008,633.27	405,996,229.57
收到其他與經營活動有關的現金	940,285.82	5,088,878.43	8,881,337.31
經營活動現金流入小計	466,084,883.03	447,097,511.70	414,877,566.88
购买商品、接受勞務支付的現金	285,857,383.78	265,345,646.86	250,212,051.31
支付給職工以及為職工支付的現金	68,861,661.69	63,017,858.56	61,358,099.79
支付的各项稅費	33,538,376.10	30,058,213.01	31,925,993.75
支付其他與經營活動有關的現金	14,729,375.99	15,737,297.61	16,373,149.35
經營活動現金流出小計	402,986,797.56	374,159,016.04	359,869,294.20
經營活動產生的現金流量淨額	63,098,085.47	72,938,495.66	55,008,272.68
二、投資活動產生的現金流量：			
取得投資收益收到的現金	5,290,889.27	5,770,924.84	2,120,328.50
處置固定資產、無形資產和其他長期資產收回的現金淨額	24,505.00	910,840.00	87,791.75
投資活動現金流入小計	5,315,394.27	6,681,764.84	2,208,120.25
購建固定資產、無形資產和其他長期資產支付的現金	13,282,276.02	16,700,373.06	28,891,316.51
投資支付的現金	-	-	-
支付其他與投資活動有關的現金	-	-	-

項 目	2015 年度	2014 年度	2013 年度
投資活動現金流出小計	13,282,276.02	16,700,373.06	28,891,316.51
投資活動產生的現金流量淨額	-7,966,881.75	-10,018,608.22	-26,683,196.26
三、籌資活動產生的現金流量：			
吸收投資收到的現金	2,000,000.00	-	-
取得借款收到的現金	138,952,202.49	204,069,849.58	200,748,148.70
籌資活動現金流入小計	140,952,202.49	204,069,849.58	200,748,148.70
償還債務支付的現金	183,084,116.42	226,572,301.51	207,371,992.06
分配股利、利潤或償付利息支付的現金	12,125,257.33	15,601,936.24	15,785,510.82
其中：支付其他與籌資活動有關的現金	200,000.00	400,000.00	2,127,358.48
籌資活動現金流出小計	195,409,373.75	242,574,237.75	225,284,861.36
籌資活動產生的現金流量淨額	-54,457,171.26	-38,504,388.17	-24,536,712.66
四、現金及現金等价物淨增加額	674,032.46	24,415,499.27	3,788,363.76
加：期初現金及現金等价物餘額	50,650,579.74	26,235,080.47	22,446,716.71
五、期末現金及現金等价物餘額	51,324,612.20	50,650,579.74	26,235,080.47

2、母公司現金流量表

單位：元

項 目	2015 年度	2014 年度	2013 年度
一、經營活動產生的現金流量：			
銷售商品、提供勞務收到的現金	358,628,222.18	348,184,311.25	320,619,434.08
收到其他與經營活動有關的現金	313,397.37	4,332,486.71	6,744,090.71
經營活動現金流入小計	358,941,619.55	352,516,797.96	327,363,524.79
购买商品、接受勞務支付的現金	224,591,567.88	232,056,959.91	195,499,812.67
支付給職工以及為職工支付的現金	48,696,837.92	42,072,005.09	41,397,770.71
支付的各项稅費	22,989,729.96	25,122,397.94	26,823,149.04
支付其他與經營活動有關的現金	8,016,952.72	11,110,969.26	12,350,931.06
經營活動現金流出小計	304,295,088.48	310,362,332.20	276,071,663.48

項目	2015 年度	2014 年度	2013 年度
經營活動產生的現金流量淨額	54,646,531.07	42,154,465.76	51,291,861.31
二、投資活動產生的現金流量：			
取得投資收益收到的現金	5,290,889.27	5,770,924.84	2,120,328.50
處置固定資產、無形資產和其他長期資產收回的現金淨額	5,520.00	910,340.00	-
收到其他與投資活動有關的現金		-	-
投資活動現金流入小計	5,296,409.27	6,681,264.84	2,120,328.50
購建固定資產、無形資產和其他長期資產支付的現金	6,948,888.24	4,108,007.21	2,068,414.09
投資支付的現金	-	-	-
支付其他與投資活動有關的現金	-	-	-
投資活動現金流出小計	6,948,888.24	4,108,007.21	2,068,414.09
投資活動產生的現金流量淨額	-1,652,478.97	2,573,257.63	51,914.41
三、籌資活動產生的現金流量：			
吸收投資收到的現金	2,000,000.00	-	-
取得借款收到的現金	103,952,202.49	190,369,849.58	145,572,202.40
籌資活動現金流入小計	105,952,202.49	190,369,849.58	145,572,202.40
償還債務支付的現金	152,244,116.42	204,572,301.51	176,571,992.06
分配股利、利潤或償付利息支付的現金	6,144,107.26	8,284,414.98	8,925,960.00
支付其他與籌資活動有關的現金	200,000.00	400,000.00	2,127,358.48
籌資活動現金流出小計	158,588,223.68	213,256,716.49	187,625,310.54
籌資活動產生的現金流量淨額	-52,636,021.19	-22,886,866.91	-42,053,108.14
四、現金及現金等价物淨增加額	358,030.91	21,840,856.48	9,290,667.58
加：期初現金及現金等价物餘額	36,715,162.84	14,874,306.36	5,583,638.78
五、期末現金及現金等价物餘額	37,073,193.75	36,715,162.84	14,874,306.36

三、財務報表編制基礎和合併報表範圍及變化情況

（一）財務報表的編制基礎

公司財務報表依據實際發生的交易和事項，按照財政部 2006 年頒布的《企業會計準則》、2014 年修訂的《企業會計準則第 2 號-長期股權投資（2014 修訂）》、《企業會計準則第 9 號-職工薪酬（2014 修訂）》、《企業會計準則第 30 號-財務報表列報（2014 修訂）》、《企業會計準則第 33 號-合併財務報表（2014 修訂）》、《企業會計準則第 3 號-金融工具列報》，新增的《企業會計準則第 39 號-公允價值計量》、《企業會計準則第 40 號-合營安排》、《企業會計準則第 41 號-在其他主體中權益的披露》和應用指南及準則解釋的有關規定進行確認和計量，並基於本節“四、主要會計政策和會計估計”編制而成。

上述編制基礎符合中國證券監督管理委員會 2006 年 11 月 27 日發布的《關於做好與新會計準則相關信息披露工作的通知》、按照《公開發行證券的公司信息披露編報規則第 15 號-財務報告的一般規定（2014 年修訂）》的規定及證監會財務報表披露的一般規定列報和披露有關財務信息。

（二）合併報表範圍及變化情況

1、合併財務報表的編制方法

本公司合併財務報表的編制和列報，執行《企業會計準則——合併財務報表》及有關補充規定。合併財務報表的範圍以控制為基礎予以確定。

2、合併報表範圍

本公司將控制的所有子公司納入了合併報表範圍。報告期內不存在將擁有其半數或半數以下表決權的子公司納入合併報表範圍的情形，不存在擁有半數以上表決權但未能對其形成控制的子公司。

截至 2015 年末，納入合併報表範圍的子公司主要情況如下：

子公司名稱	註冊地址	註冊資本 (萬元)	主營業務	期末實際出資 額 (萬元)	持股 比例	表決權 比例
永鑫包裝	西安市	1,000	瓦楞紙制品的生產、加工及銷售	1,000	100%	100%

永旭創新	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%
天津環球	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、報告期合併報表範圍變化情況

子公司永鑫包裝、永旭創新和天津環球自報告期期初即納入合併報表範圍。

四、主要會計政策和會計估計

(一) 收入確認原則

1、銷售商品收入確認時間的判斷標準

公司已將商品所有權上的主要風險和報酬轉移給購買方；公司既沒有保留與所有權相聯系的繼續管理權，也沒有對已售出的商品實施有效控制；收入的金額能夠可靠地計量；相關的经济利益很可能流入企業；相關的已發生或將發生的成本能夠可靠地計量時，確認商品銷售收入實現。

本公司的銷售分為國內銷售和自營出口銷售，國內銷售在簽訂銷售合同（訂單）、將商品交付且驗收合格後確認銷售收入的實現；自營出口銷售視銷售合同對結算方式的約定不同，分為以下兩類：① 以離岸價格結算的銷售，於貨物辦理離境手續、交付承運人裝船發出後確認收入；② 以到岸價格結算的銷售，於貨物到港離船交付給客戶後確認收入。銷售商品涉及現金折扣的，按照扣除現金折扣前的金額確定銷售商品收入金額。銷售商品涉及商業折扣的，按照扣除商業折扣後的金額確定銷售商品收入金額。本公司已經確認銷售商品收入的售出商品發生銷售折讓的，在發生時沖減当期銷售商品收入。

企業已經確認銷售商品收入的售出商品發生銷售退回的，在發生時沖減当期銷售商品收入。

2、按完工百分比法確認提供勞務的收入和建造合同收入時，確定合同完工進度的依據和方法

在資產負債表日提供勞務交易的结果能够可靠估計的，採用完工百分比法確認提供勞務收入。

按照已收或應收的合同或協議價款確定提供勞務收入總額，但已收或應收的合同或協議價款不公允的除外。資產負債表日按照提供勞務收入總額乘以完工進度扣除以前會計期間累計已確認提供勞務收入後的金額，確認当期提供勞務收入；同時，按照提供勞務估計總成本乘以完工進度扣除以前會計期間累計已確認勞務成本後的金額，結轉当期勞務成本。

在資產負債表日提供勞務交易结果不能够可靠估計的，分別下列情况處理：

(1) 已經發生的勞務成本預計能够得到補償的，按照已經發生的勞務成本金額確認提供勞務收入，並按相同金額結轉勞務成本。

(2) 已經發生的勞務成本預計不能够得到補償的，將已經發生的勞務成本計入当期損益，不確認提供勞務收入。

3、讓渡資產使用權收入

讓渡資產使用權收入同時滿足當相关的經濟利益能够流入企業，並且收入的金額能够可靠地計量時，才能予以確認。

(1) 利息收入金額，按照他人使用本企業貨幣資金的时间和實際利率計算確定。

(2) 使用費收入金額，按照有关合同或協議約定的收費时间和方法計算確定。

4、發行人各類業務收入確認的具體標準

報告期內發行人營業收入按業務類別區分主要包括醫葯紙盒銷售收入、酒類食品彩盒銷售收入和瓦楞紙箱銷售收入，上述三類業務收入確認的具體標準及確認時點如下：

業務類別	適用的收入確認準則	收入確認具體標準	收入確認時點
醫葯紙盒	銷售商品收入	1) 國內銷售流程主要環節包括：發貨、客戶簽收、客戶驗收合格並通知發行人開票、發行人開票共四個環節。公司在將商品交付且得到客戶確認後確認銷售收入的實現。 2) 出口銷售視銷售合同對結算方式的約定不同，分為以下兩類：以離岸價格結算的銷售，於貨物辦理離境手續、交付承運人裝船發出後確認收入；以到岸價格結算的銷售，於貨物到港離船交付給客戶後確認收入。	客戶驗收合格
酒類、食品彩盒	銷售商品收入	酒類食品彩盒銷售流程主要環節包括：發貨、客戶簽收、發行人開票三個環節。公司在將商品交付、客戶簽收後確認銷售收入的實現。	客戶簽收貨物
瓦楞紙箱	銷售商品收入	瓦楞紙箱銷售流程主要環節包括：發貨、客戶簽收、發行人開票三個環節。公司在將商品交付、客戶簽收後確認銷售收入的實現。	客戶簽收貨物

公司收入確認符合收入確認準則和謹慎性的要求。

（二）金融工具的確認和計量

金融工具包括金融資產、金融負債和權益工具。

1、金融工具的分類

管理層按照取得持有金融資產和承擔金融負債的目的，將其劃分為：以公允價值計量且其變動計入当期損益的金融資產或金融負債，包括交易性金融資產或金融負債（和直接指定為以公允價值計量且其變動計入当期損益的金融資產或金融負債）；持有至到期投資；貸款和應收款項；可供出售金融資產；其他金融負債等。

2、金融工具的確認依據和計量方法

（1）交易性金融資產和直接指定為以公允價值計量且其變動計入当期損益的金融資產（金融負債）

是指公司為近期内出售而持有的股票、債券、基金等。

初始計量時以取得時的公允價值（支付價款中已宣告但尚未發放的現金股利或已到付息期但尚未領取的債券利息，單獨確認為應收項目）作為初始確認金額，相關的交易費用計入当期損益。

持有期間將取得的利息或現金股利確認為投資收益，年末將公允價值變動計入当期損益。

處置時，其公允價值與初始入賬金額之間的差額確認為投資收益，同時調整公允價值變動損益。

（2）持有至到期投資

是指到期日固定、回收金額固定或可確定，且公司具有明確意圖和能力持有至到期的國債、公司債券等。

初始計量時按取得時公允價值（支付價款中已到付息期但尚未領取的債券利息，單獨確認為應收項目）和相關交易費用之和作為初始確認金額。

持有期間按照攤余成本和實際利率（如實際利率與票面利率差別較小的，按票面利率）計算確認利息收入，計入投資收益。實際利率在取得時確定，在該預期存續期間或適用的更短期間內保持不變。

處置時，將所取得價款與該投資賬面價值之間的差額計入投資收益。

（3）應收款項

是指公司對外銷售商品或提供勞務形成的應收債權，以及公司持有的其他企業的不包括在活躍市場上有報價的債務工具的債權，包括應收賬款、其他應收款、應收票據、預付賬款、長期應收款等，以向購貨方應收的合同或協議價款作為初始確認金額；具有融資性質的，按其現值進行初始確認。

收回或處置時，將取得的價款與該應收款項賬面價值之間的差額計入当期損益。

(4) 可供出售金融資產

是指公司沒有劃分為以公允價值計量且其變動計入当期損益的金融資產、持有至到期投資、貸款和應收款項的金融資產。

初始計量時按取得時公允價值(支付價款中已宣告但尚未發放的現金股利或已到付息期但尚未領取的債券利息，單獨確認為應收項目)和相關交易費用之和作為初始確認金額。

持有期間將取得的利息或現金股利確認為投資收益。年末以公允價值計量且將公允價值變動計入資本公積——其他資本公積。

處置時，將取得的價款與該金融資產賬面價值之間的差額，計入投資損益；同時，將原直接計入所有者權益的公允價值變動累計額對應處置部分的金額轉出，計入投資損益。

(5) 其他金融負債

是指除以公允價值計量且其變動計入当期損益的金融負債以外的其他金融負債，一般包括企業發行的債券、因購買商品或勞務產生的應付賬款、長期應付款等。

初始計量時按其公允價值和相關交易費用之和作為初始確認金額。採用攤余成本進行後續計量。

後續計量按《企業會計準則第 13 號——或有事項》確定的金額，和按《企業會計準則第 14 號——收入》的原則確定的累計攤銷額後的餘額兩者中較高的計量。

3、金融資產轉移的確認依據和計量方法

公司發生金融資產轉移時，如已將金融資產所有權上几乎所有的風險和報酬轉移給轉入方，則終止確認該金融資產；如保留了金融資產所有權上几乎所有的風險和報酬的，則不終止確認該金融資產。

在判斷金融資產轉移是否滿足上述金融資產終止確認條件時，採用實質重於形式

的原則。公司將金融資產轉移區分為金融資產整體轉移和部分轉移。金融資產整體轉移滿足終止確認條件的，將下列兩項金額的差額計入当期損益：①所轉移金融資產的賬面價值；②因轉移而收到的對價，與原直接計入所有者權益的公允價值變動累計額（涉及轉移的金融資產為可供出售金融資產的情形）之和。

金融資產部分轉移滿足終止確認條件的，將所轉移金融資產整體的賬面價值，在終止確認部分和未終止確認部分之間，按照各自的相對公允價值進行分攤，並將下列兩項金額的差額計入当期損益：①終止確認部分的賬面價值；②終止確認部分的對價，與原直接計入所有者權益的公允價值變動累計額中對應終止確認部分的金額（涉及轉移的金融資產為可供出售金融資產的情形）之和。

金融資產轉移不滿足終止確認條件的，繼續確認該金融資產，所收到的對價確認為一項金融負債。

4、金融負債終止確認條件

金融負債的現時義務全部或部分已經解除的，則終止確認該金融負債或其一部分；本公司若與債權人簽定協議，以承擔新金融負債方式替換現存金融負債，且新金融負債與現存金融負債的合同條款實質上不同的，則終止確認現存金融負債，並同時確認新金融負債。

對現存金融負債全部或部分合同條款作出實質性修改的，則終止確認現存金融負債或其一部分，同時將修改條款後的金融負債確認為一項新金融負債。

金融負債全部或部分終止確認時，終止確認的金融負債賬面價值與支付對價（包括轉出的非現金資產或承擔的新金融負債）之間的差額，計入当期損益。

本公司若回購部分金融負債的，在回購日按照繼續確認部分與終止確認部分的相對公允價值，將該金融負債整體的賬面價值進行分配。分配給終止確認部分的賬面價值與支付的對價（包括轉出的非現金資產或承擔的新金融負債）之間的差額，計入当期損益。

5、金融資產和金融負債公允價值的確定方法

對存在活躍市場的金融資產或金融負債，用活躍市場中的報價確定其公允價值，且不扣除將來處置該金融資產或金融負債時可能發生的交易費用；對金融工具不存在活躍市場的，採用估值技術確定其公允價值。所採用的估值方法包括參考熟悉情況並自願交易的各方最近進行的市場交易的成交價、參照實質上相同的其他金融工具的當前市場報價和現金流量折現法。採用估值技術時，儘可能最大程度上使用市場參數，減少使用與公司特定相關的參數。

6、金融資產減值準備計提

(1) 金融資產發生減值的客觀證據，包括下列各項：

- ①發行方或債務人發生嚴重財務困難；
- ②債務人違反了合同條款，如償付利息或本金發生違約或逾期等；
- ③本公司出於經濟或法律等方面因素的考慮，對發生困難的債務人作出让步；
- ④債務人很可能倒閉或進行其它財務重組；
- ⑤因發行方發生重大財務困難，該金融資產無法在活躍市場繼續交易；

⑥無法辨認一組金融資產中的某項資產的現金流量是否已經減少，但根據公開的數據對其進行總體評價後發現，該組金融資產自初始計量以來的預計未來現金流量確實減少且可計量；

⑦債務人經營所處的技术、市場、經濟和法律環境等發生重大不利變化，使本公司可能無法收回投資成本；

⑧權益工具投資的公允價值發生嚴重或非暫時性下跌；

⑨其它表明金融資產發生減值的客觀證據。

(2) 金融資產減值損失的計量（不含應收款項）

① 可供出售金融資產的減值準備：

期末如果可供出售金融資產的公允價值發生較大幅度下降，或在綜合考慮各種相關因素後，預期這種下降趨勢屬於非暫時性的，就認定其已發生減值，將原直接計入所有者權益的公允價值下降形成的累計損失一併轉出，確認減值損失。轉出的累積損失為可供出售金融資產的初始取得成本扣除已收回本金和已攤銷金額、当期公允價值和原已計入損益的減值損失後的餘額。

② 持有至到期投資的減值準備：

持有至到期投資減值損失的計量按預計未來現金流現值低於期末賬面價值的差額計提減值準備。

本公司無改變持有意图或能力發生改變的依據，將尚未到期的持有至到期投資重分類為可供出售金融資產的情形。

(三) 應收款項壞賬準備的確認標準和計提方法

本公司在資產負債表日對應收款項的賬面價值進行檢查，有以下客觀證據表明已發生減值的計提減值準備：a. 債務人發生嚴重的財務困難；b. 債務人違反合同條款（如償付利息或本金發生違約或逾期的）；c. 債務人很可能倒閉或進行其他財務重組的；d. 其他表明應收款項發生減值的客觀依據。

1、壞賬的確認標準

(1) 債務單位撤銷、破產、資不抵債、現金流量嚴重不足、發生嚴重自然災害等導致停產而在可預見的時間內無法償付債務等；

(2) 債務人破產或死亡，以其破產財產或遺產清償後仍無法收回的貨款；

(3) 因債務人逾期未履行償債義務並有確鑿證據表明，確實無法收回的應收款項；

(4) 其他確凿證據表明確實無法收回或收回的可能性不大。

2、壞賬的核算方法

(1) 單項金額重大的應收款項壞賬準備的確認標準和計提方法

單項金額重大的應收款項壞賬準備的確認標準：本公司根據現有的經營規模、業務性質及客戶結算狀況等確定單項金額重大的應收賬款標準為人民幣 500 萬元以上或公司應收帳款前五名客戶；其他應收款為單項餘額在人民幣 50 萬元以上的往來單位。

單項金額重大的應收款項壞賬準備的計提方法：單獨進行減值測試，有客觀證據表明其發生了減值的，按預計未來現金流量現值低於其賬面價值的差額計提壞賬準備，計入当期損益；短期應收款項的預計未來現金流量與其現值相差很小的，不对其預計未來現金流量進行折現。單獨測試未發生減值的應收款項，按應收款項組合在資產負債表日餘額的賬齡，分析計提壞賬準備。

(2) 單項金額不重大但按信用風險特征組合後該組合的風險較大的應收款項壞賬準備的確認標準和計提方法

單項金額不重大但按信用風險特征組合後該組合的風險較大的應收款項確認標準為：賬齡超過 3 年以上的應收款項。

單項金額不重大但按信用風險特征組合後該組合的風險較大的應收款項壞賬準備的計提方法：按應收款項組合在資產負債表日餘額的賬齡，分析計提壞賬準備。

(3) 其他不重大的應收款項壞賬準備的確認標準和計提方法

其他不重大的應收款項的確認標準：除上述第（1）、（2）種情形以外的其他應收款項單項。

其他不重大的應收款項壞賬準備的計提方法：按應收款項組合在資產負債表日餘額的賬齡劃分為若干組合，結合公司現時情況確定各組合壞賬準備的比例。按照各級賬齡和相應的比例計算確定減值損失，計提壞賬準備。計提的比例如下：

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

及銷售所必須的估計費用後的價值。

對單價較高的存貨按單個項目成本高於可變現淨值的差額計提存貨跌價準備；對於數量繁多、單價較低的存貨，按存貨類別計提存貨跌價準備；與在同一地區生產和銷售的產品系列相關、具有相同或類似最終用途或目的，且難以與其他項目分開計量的存貨，則合併計提存貨跌價準備，並計入当期損益。存貨可變現淨值以存貨估計售價減去估計的銷售費用和相關稅費後的金額確定。

存貨可變現淨值的確定以取得的可靠證據為基礎，並且考慮取得存貨的目的、資產負債表日後事項的影響等因素，具體方法如下：

(1) 需要經過加工的材料存貨，在正常生產經營過程中，以所生產的產成品估計售價減去至完工時估計將要發生的成本，估計銷售費用和相關稅費後的金額確定其可變現淨值。如果可變現淨值高於成本，則該材料存貨按成本計量，如果材料的价格下降導致生產的產成品的可變現淨值低於成本，則該材料按可變現淨值計量。

(2) 產成品、庫存商品和用於出售的材料等直接用於出售的商品存貨，在正常生產經營過程中，以該存貨的估計售價減去估計的銷售費用和相關稅費後的金額確定其可變現淨值的計算基礎。

(3) 為執行銷售合同或勞務合同而持有的存貨，以產成品或商品的合同價格做為可變現淨值的計算基礎。如果持有存貨的數量高於銷售合同訂購的數量，超出部分存貨的可變現淨值以一般銷售價格為計量基礎。

以前減記存貨價值的影響因素已經消失的，減記的金額予以恢復，並在原已計提的存貨跌價準備金額內轉回，轉回的金額計入当期損益。

4、本公司存貨採用永續盤存制

一年進行兩次實地清查、盤點，盤點結果如果與賬面記錄不符，於期末前查明原因，並根據企業的管理權限，經股東大會或董事會批准後，在期末結賬前處理完畢。盤盈的存貨，沖減當期的管理費用；盤虧的存貨，在減去過失人或者保險公司等賠款和殘料價值之後，計入当期管理費用，屬於非正常損失的，計入營業外支出。

（五）長期股權投資的確認與計量

1、長期股權投資初始投資成本的確定

（1）同一控制下企業合併形成的，公司以支付現金、轉讓非現金資產、承擔債務或發行權益性證券作為合併對價的，在合併日按照取得被合併方所有者權益賬面價值的份額作為其初始投資成本。長期股權投資初始投資成本與支付的合併對價的賬面價值或發行股份的面值總額之間的差額調整資本公積；資本公積不足沖減的，調整留存收益。合併發生的各項直接相關費用，包括為進行合併而支付的審計費用、評估費用、法律服務費用等，於發生時計入當期損益。

（2）非同一控制下企業合併形成的，合併成本為購買日公司為取得对被購買方的控制權而付出的資產、發生或承擔的負債以及發行的權益性證券的公允價值。其中：a. 一次交易交換形成的企業合併，合併成本為本公司在購買日為取得对被購買方的控制權而付出的資產、發生或承擔的債務、以及發行權益性證券的公允價值；b. 通過多次交換交易分步實現的企業合併，合併成本為每一次單項交易之和。在合併合同中对可能影响合并成本的未來事項作出約定的，購買日如果估計未來事項很可能發生並且對合併成本的影响金額能够可靠計量的，也計入合併成本。

為進行企業合併發生的各項直接相關費用，於發生時計入當期損益；發行權益性證券或債務性證券的交易費用，計入權益性證券或債務性證券的初始確認金額。

對合併成本大於合併中取得的被購買方可辨認淨資產公允價值份額的差額，確認為商譽，對取得的被購買方可辨認淨資產公允價值份額大於合併成本的差額，經複核後進入當期損益。

（3）除企業合併形成以外的，其他方式取得的長期股權投資，按照下列規定確定其初始投資成本：A. 以支付現金取得的長期股權投資，按照實際支付的購買價款作為初始投資成本，包括與取得長期股權投資直接相關的費用、稅金及其他必要支出；B. 以發行權益性證券取得的長期股權投資，按照發行權益性證券的公允價值作為初始投資成本；C. 投資者投入的長期股權投資，按照投資合同或協議約定的價值（扣除已宣告但尚未發放的現金股利或利潤）作為初始投資成本，但合同或協議約定價值不公允的除

外；D. 在非貨幣性資產交換具備商業實質和換入資產或換出資產的公允價值能夠可靠計量的前提下，通過非貨幣性資產交換取得的長期股權投資，其初始投資成本以換出資產的公允價值為基礎確定其初始投資成本，除非有確鑿證據表明換入資產的公允價值更加可靠；不滿足上述前提的非貨幣性資產交換，以換出資產的賬面價值和應支付的相关稅費作為換入長期股權投資的初始投資成本；E. 通過債務重組取得的長期股權投資，其初始投資成本按照債務重組準則確定。

2、長期投資後續計量及收益確認

(1) 後續計量

本公司對能夠对被投資單位實施控制的長期股權投資採用成本法核算，在編制合併財務報表時按照權益法進行調整；對不具有共同控制或重大影響，並且在活躍市場中沒有報價、公允價值不能可靠計量的長期股權投資，採用成本法核算；對具有共同控制或重大影響的長期股權投資，採用權益法核算。

初始投資成本大於投資時應享有被投資單位可辨認淨資產公允價值份額的差額，不調整長期股權投資的初始投資成本；初始投資成本小於投資時應享有被投資單位可辨認淨資產公允價值份額的差額，計入當期損益。

被投資單位除淨損益以外所有者權益其他變動的處理：對於被投資單位除淨損益以外所有者權益的其他變動，在持股比例不變的情況下，公司按照持股比例計算應享有或承擔的部分，調整長期股權投資的賬面價值，同時增加或減少資本公積（其他資本公積）。

(2) 損益確認

成本法下，除取得投資時實際支付的價款或對價中包含的已宣告但尚未發放的現金股利或利潤外，公司按照享有被投資單位宣告發放的現金股利或利潤確認投資收益。

權益法下，以取得被投資單位股權後，在計算投資收益時按本公司的會計政策及會計期間对被投資單位報表進行調整，同時抵消本公司與聯營企業、合營企業之間發生的內部交易，計算本公司應享有或分擔的部分。以計算後的淨損益為基礎確認投資

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、固定資產減值

公司在每期末判斷固定資產是否存在可能發生減值的跡象，如果存在資產市價持續下跌，或技術陳舊、損壞、長期閒置等減值跡象的，估計其可收回金額。可收回金額根據固定資產的公允價值減去處置費用後的淨額與固定資產預計未來現金流量的現值兩者之間較高者確定。

當固定資產的可收回金額低於其賬面價值的，將固定資產的賬面價值減記至可收回金額，減記的金額確認為固定資產減值損失，計入當期損益，同時計提相應的固定資產減值準備。

固定資產減值損失確認後，減值固定資產的折舊在未來期間作相應調整，以使該固定資產在剩餘使用壽命內，系統地分攤調整後的固定資產賬面價值（扣除預計淨殘值）。

固定資產的減值損失一經確認，在以後會計期間不再轉回。

有跡象表明一項固定資產可能發生減值的，企業以單項固定資產為基礎估計其可收回金額。企業難以對單項固定資產的可收回金額進行估計的，以該固定資產所屬的資產組為基礎確定資產組的可收回金額。

（七）在建工程的確認與計量

本公司在建工程以立項項目分類核算。

1、在建工程同時滿足經濟利益很可能流入、成本能夠可靠計量則予以確認

在建工程按建造該項資產達到預定可使用狀態前所發生的實際成本計量。

工程達到預定可使用狀態前試運轉過程中形成的、能夠對外銷售的產品，其發生的成本計入在建工程成本，銷售或轉為產成品時，按實際銷售收入或者預計售價沖減在建工程成本；在建工程發生的借款費用，符合借款費用資本化條件的，在所購建的固定資產達到預定可使用狀態前，計入在建工程成本。

2、購建的固定資產在達到預定可使用狀態時轉作固定資產

購建固定資產達到預定可使用狀態，但尚未辦理竣工決算手續的，自達到預定可使用狀態之日起，根據工程預算、造價或工程實際成本等，按估計的價值結轉固定資產，次月起開始計提折舊。待辦理了竣工決算手續後再對原估值進行調整，但不再調整原已計提的折舊。

購建固定資產而借入的專門借款或占用了一般性借款發生的借款利息及專門借款發生的輔助費用，在購建的固定資產達到預定可使用狀態前予以資本化；在相關工程達到預定可使用狀態後的計入當期財務費用。

3、公司在每期末判斷在建工程是否存在可能發生減值的跡象

如果存在：（1）在建工程長期停建並且預計在未來3年內不會重新開工；（2）所建項目在性能上、技術上已經落后並且所帶來的經濟效益具有很大的不確定性等減值跡象的，估計其可收回金額。可收回金額根據在建工程的公允價值減去處置費用後的淨額與在建工程預計未來現金流量的現值兩者之間較高者確定。

當在建工程的可收回金額低於其賬面價值的，將在建工程的賬面價值減記至可收回金額，減記的金額確認為在建工程減值損失，計入當期損益。

在建工程的減值損失一經確認，在以後會計期間不再轉回。

有跡象表明一項在建工程可能發生減值的，企業以單項在建工程為基礎估計其可收回金額。企業難以對單項在建工程的可收回金額進行估計的，以該在建工程所屬的資產組為基礎確定資產組的可收回金額。

（八）無形資產的確認與計量

無形資產系指本公司擁有或控制的沒有實物形態的可辨認非貨幣資產。包括專利權、非專利技術、商標權、著作權、土地使用權、特許權等。

1、無形資產的初始計量

購買無形資產的成本，包括購買價款、相關稅費以及直接歸屬於使該項資產達到預定用途所發生的其他支出。購買無形資產的價款超過正常信用條件延期支付，實質上具有融資性質的，無形資產的成本以購買價款的現值為基礎確定。實際支付的價款與購買價款的現值之間的差額，除應予資本化的以外，在信用期間內計入当期損益；

投資者投入的無形資產，按照投資合同或協議約定的價值作為入賬價值，但合同或協議約定價值不公允的除外；

債務重組取得債務人用以抵債的無形資產，以該無形資產的公允價值為基礎確定其入賬價值，並將重組債務的賬面價值與該用以抵債的無形資產公允價值之間的差額，計入当期損益；

在非貨幣性資產交換具備商業實質且換入資產或換出資產的公允價值能夠可靠計量的前提下，非貨幣性資產交換換入的無形資產以換出資產的公允價值為基礎確定其入賬價值，除非有確鑿證據表明換入資產的公允價值更加可靠；不滿足上述前提的非貨幣性資產交換，以換出資產的賬面價值和應支付的相关稅費作為換入無形資產的成本，不確認損益。

以同一控制下的企業吸收合併方式取得的無形資產按被合併方的賬面價值確定其入賬價值；以非同一控制下的企業吸收合併方式取得的無形資產按公允價值確定其入賬價值。

接受捐贈的無形資產，捐贈方提供了有關憑據的，按憑據上表明的金額加上應支付的相关稅費計價；捐贈方沒有提供有關憑據的，如果同類或類似無形資產存在活躍市場的，按同類或者類似無形資產的市場價格估計的金額，加上支付的相关稅費，作為入賬成本；如果同類或類似無形資產不存在活躍市場的，按接受捐贈的無形資產的預計未來現金流量現值，作為入賬價值；

內部自行開發的無形資產，系開發階段的支出成本，包括：開發該無形資產時耗用的材料、勞務成本、註冊費、在開發過程中使用的其他專利權和特許權的攤銷以及滿足資本化條件的利息費用，以及為使該無形資產達到預定用途前所發生的其他直接

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。

經復核，本報告期末無形資產的使用壽命及攤銷方法與以前估計未有不同。

4、無形資產減值

對於使用壽命確定的無形資產，如有明顯減值跡象的，期末進行減值測試。對於使用壽命不確定的無形資產，每期末進行減值測試。

對無形資產進行減值測試，估計其可收回金額。可收回金額根據無形資產的公允價值減去處置費用後的淨額與無形資產預計未來現金流量的現值兩者之間較高者確定。

當無形資產的可收回金額低於其賬面價值的，將無形資產的賬面價值減記至可收回金額，減記的金額確認為無形資產減值損失，計入当期損益。

無形資產減值損失确认后，減值無形資產的折耗或者攤銷費用在未來期間作相應調整，以使該無形資產在剩餘使用壽命內，系統地分攤調整後的無形資產賬面價值（扣除預計淨殘值）。

無形資產的減值損失一經確認，在以後會計期間不再轉回。

有跡象表明一項無形資產可能發生減值的，公司以單項無形資產為基礎估計其可收回金額。公司難以對單項資產的可收回金額進行估計的，以該無形資產所屬的資產組為基礎確定無形資產組的可收回金額。

（九）企業所得稅的確認和計量

1、本公司採用資產負債表債務法對企業所得稅進行核算

公司在取得資產、負債時，確定其計稅基礎。資產、負債的賬面價值與其計稅基礎存在應納稅暫時性差異或可抵扣暫時性差異的，按照預期收回該資產或清償該負債期間的適用稅率計算確認遞延所得稅資產或遞延所得稅負債。

2、遞延所得稅資產確認

以很可能取得用來抵扣可抵扣暫時性差異的應納稅所得額為限。對已確認的遞延

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、主要稅項

(一) 主要稅項稅率及稅收優惠

1、增值稅

本公司及所屬子公司經稅務機關認定為增值稅一般納稅人，按 17% 計提銷項稅額，並以當期銷項稅額抵扣符合規定的當期進項稅額後的餘額作為應納稅額；自營出口外銷收入稅率為零，按照“免、抵、退”辦法核算應收出口退稅。

2、營業稅

本公司及所屬子公司對涉及的營業稅收入，按應稅收入的 5% 計征。

3、城市維護建設稅、教育費附加、地方教育費附加

報告期內本公司及子公司繳納城建稅、教育費附加，以流轉稅額為計稅依據，分別按 7%、3% 稅率計繳。公司及子公司繳納地方教育費附加，以流轉稅額為計稅依據，按 2% 繳納。

4、企業所得稅

(1) 報告期公司實際執行的所得稅稅率

級別	納稅主體	計稅依據	2015 年度	2014 年度	2013 年度
母公司	環球印務	應納稅所得額	15%	15%	15%
子公司	永鑫包裝	應納稅所得額	25%	25%	25%
	永旭創新	應納稅所得額	25%	25%	25%
	天津環球	應納稅所得額	25%	25%	25%

(2) 報告期內享受的所得稅稅收優惠及批文

① 母公司所得稅稅收優惠

發行人於 2008 年獲得高新技術企業認證並於 2008 年 11 月 21 日取得由陝西省科學技術廳、陝西省財政廳、陝西省國家稅務局、陝西省地方稅務局共同核發的《高新技術企業證書》（證書編號：GR200861000191），有效期為 3 年。發行人於 2011 年通過高新技術企業複審並於 2011 年 10 月 9 日取得由陝西省科學技術廳、陝西省財政廳、陝西省國家稅務局、陝西省地方稅務局共同核發的《高新技術企業證書》（證書編號：GF201161000022），有效期為 3 年。發行人於 2014 年再次獲得高新技術企業認證並於 2014 年 9 月 4 日取得由陝西省科學技術廳、陝西省財政廳、陝西省國家稅務局、陝西省地方稅務局共同核發的《高新技術企業證書》（證書編號：GR201461000289），有效期為 3 年。

根據《中華人民共和國企業所得稅法》、《中華人民共和國企業所得稅法實施條例》、《國家稅務總局關於實施高新技術企業所得稅優惠有關問題的通知》（國稅函[2009]203 號）以及西安市國家稅務局直屬稅務分局《企業所得稅優惠政策備案通知書》（編號：直屬國稅備字[2014]12 號）和西安市國家稅務局稅務事項通知書（編號：西國稅直通[2015]Z030501 號），發行人 2013 年及 2014 年享受高新技術企業所得稅優惠，減按 15% 的稅率繳納企業所得稅。2015 年，發行人按 15% 的稅率預交了企業所得稅。

(二) 報告期公司繳納的主要稅額

希格瑪對公司最近三年主要稅種納稅情況進行了鑒證，並出具了《關於西安環球印務股份有限公司主要稅種納稅情況的鑒證意見》（希會其字(2016)0006 號）。報告期公司主要稅額的繳納情況如下：

1、增值稅的納稅情況

單位：萬元

項 目	2015 年度	2014 年度	2013 年度
期初數	143.37	-295.46	-114.42

本期應交數	2,366.54	2,330.92	1,872.26
本期已交數	2,223.79	1,892.09	2,053.30
期末餘額	286.12	143.37	-295.46

2、營業稅的納稅情況

單位：萬元

項 目	2015 年度	2014 年度	2013 年度
期初數	-2.74	-3.07	-1.80
本期應交數	8.11	8.54	6.86
本期已交數	4.11	8.21	8.13
期末餘額	1.26	-2.74	-3.07

3、企業所得稅的納稅情況

單位：萬元

項 目	2015 年度	2014 年度	2013 年度
期初數	181.91	204.06	207.78
本期應交數	582.08	576.07	611.91
本期已交數	545.26	598.22	615.62
期末餘額	218.73	181.91	204.06

六、分部信息

(一) 按銷售區域列示——主營業務

單位：元

項 目	2015 年度	2014 年度	2013 年度
主營業務收入			
國內銷售	392,050,414.21	383,390,313.37	347,800,909.14
其中：華北地區	127,279,173.93	118,880,919.89	109,450,979.27
東北地區	41,587,254.10	40,741,790.26	34,329,401.74
華東地區	70,909,152.87	62,531,124.59	41,428,917.15

項 目	2015 年度	2014 年度	2013 年度
中南地區	14,167,470.02	18,526,191.62	18,610,917.80
西南地區	23,872,425.13	29,322,773.59	23,830,219.61
西北地區	114,234,938.16	113,387,513.42	120,150,473.57
國外銷售	5,778,579.14	6,157,824.98	10,341,004.68
合 計	397,828,993.35	389,548,138.35	358,141,913.82
主營業務成本			
國內銷售	300,727,843.05	294,537,572.14	263,931,290.18
其中：華北地區	98,167,219.91	91,779,769.14	76,162,081.58
東北地區	33,247,286.49	32,388,340.30	27,109,928.55
華東地區	54,616,215.36	47,634,114.30	30,636,684.23
中南地區	11,068,104.93	13,950,222.29	13,245,390.20
西南地區	18,520,457.92	22,402,599.02	17,291,207.35
西北地區	85,108,558.44	86,382,527.09	99,485,998.27
國外銷售	4,555,619.31	4,588,195.39	7,712,321.29
合 計	305,283,462.36	299,125,767.54	271,643,611.47
主營業務毛利			
國內銷售	91,322,571.16	88,852,741.23	83,869,618.96
其中：華北地區	29,111,954.02	27,101,150.75	33,288,897.69
東北地區	8,339,967.61	8,353,449.96	7,219,473.19
華東地區	16,292,937.51	14,897,010.29	10,792,232.92
中南地區	3,099,365.09	4,575,969.33	5,365,527.60
西南地區	5,351,967.21	6,920,174.57	6,539,012.26
西北地區	29,126,379.72	27,004,986.33	20,664,475.30
國外銷售	1,222,959.83	1,569,629.59	2,628,683.39
合 計	92,545,530.99	90,422,370.81	86,498,302.35

（二）按產品銷售對象列示——主營業務

單位：元

项 目	2015 年度	2014 年度	2013 年度
主营业务收入			
医药纸盒	330,948,107.58	321,745,067.50	282,707,919.67
酒类食品彩盒	35,982,775.46	34,477,629.08	42,775,930.37
瓦楞纸箱	30,898,110.31	33,325,441.77	32,658,063.78
合 计	397,828,993.35	389,548,138.35	358,141,913.82
主营业务成本			
医药纸盒	242,449,917.39	234,938,964.83	202,169,667.35
酒类食品彩盒	33,205,174.91	32,698,037.45	39,515,780.74
瓦楞纸箱	29,628,370.06	31,488,765.26	29,958,163.38
合 计	305,283,462.36	299,125,767.54	271,643,611.47
主营业务毛利			
医药纸盒	88,498,190.19	86,806,102.67	80,538,252.32
酒类食品彩盒	2,777,600.55	1,779,591.63	3,260,149.63
瓦楞纸箱	1,269,740.25	1,836,676.51	2,699,900.40
合 计	92,545,530.99	90,422,370.81	86,498,302.35

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(2016)0137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	2015 年度	2014 年度	2013 年度
一、非经常性收益			
非流动资产处置收益	0.47	2.45	4.14
计入当期损益的政府补助	14.60	282.51	316.27
营业外收入中的其他项目	5.71	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
小 计	20.78	439.57	537.74
二、非经常性支出			
非流动资产处置损失	2.34	3.84	1.74
营业外支出中的其他项目	1.42	3.13	-
小 计	3.76	6.98	1.74
影响利润总额	17.02	432.59	536.00
减：所得税	3.86	68.23	102.76
影响净利润	13.17	364.37	433.24
影响归属于母公司股东净利润	13.17	364.37	433.24
扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润	3,470.97	3,449.86	3,168.32

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 2015 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	18,813.59	20-50年	15,676.47	83.33%
机器设备	20,991.71	10年	9,801.03	46.69%
运输设备	647.33	5年	158.80	24.53%
电子办公设备	789.16	5年	215.14	27.26%
其他设备	287.78	5年	93.88	32.62%
合计	41,529.57	5-50年	25,945.32	62.47%

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2015年12月31日，本公司在建工程情况如下：

单位：万元

工程项目	2014-12-31	本期增加	本期减少		2015-12-31
			转固金额	其他减少	
天津环球项目	130.34	44.51	151.42	-	23.43
西安环球设备采购	997.96	688.39	1,532.01	-	154.34
车间装修改造	97.27	69.74	158.46	-	8.55
西安永旭设备采购	-	45.06	-	-	45.06
合计	1,225.56	847.70	1,841.89	-	231.38

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2015年12月31日，无形资产基本情况如下：

項目	取得方式	原始金額 (萬元)	攤銷年限	攤銷年限 確定依據	攤餘價值 (萬元)	攤餘年 限 (月)
土地使用權-高新土地 1	受讓方式	874.00	48 年	土地按土地登記 使用年限	641.91	396
土地使用權-高新土地 2	受讓方式	358.88	37 年	土地按土地登記 使用年限	316.85	392
土地使用權-臨潼土地	受讓方式	371.77	39 年	土地按土地登記 使用年限	313.78	395
土地使用權-永旭土地	受讓方式	427.02	41 年	土地按土地登記 使用年限	317.74	396
土地使用權-天津土地	出讓方式	1,324.79	50 年	土地按土地登記 使用年限	1,172.44	531
辦公軟件	自購	215.14	5 年	軟件按 5 年攤銷	4.16	-
合 計		3,571.60	-	-	2,766.88	-

上述無形資產均為公司正常生產經營所使用，未有減值跡象。

十、最近一期末主要負債

(一) 銀行借款

截至 2015 年 12 月 31 日，公司的銀行借款包括短期借款和長期借款，情況如下：

單位：萬元

借款種類	幣種	原幣金額	匯率	人民幣金額
短期借款				
擔保借款	人民幣	7,500.00	1.0000	7,500.00
抵押借款	人民幣	2,555.77	1.0000	2,555.77
短期借款小計				10,055.77
一年內到期的非流動負債				
擔保借款	人民幣	394.85	1.0000	394.85
一年內到期的非流動負債小計				394.85
長期借款				
擔保借款	人民幣	5,862.07	1.0000	5,862.07

抵押借款	人民币	1,600.00	1.0000	1,600.00
长期借款小计				7,462.07
银行借款合计				17,912.69

截至 2015 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 2015 年 12 月 31 日，公司应付账款余额 6,700.15 万元，按账龄列示如下：

单位：万元

账龄	金额	比例
1 年以内	5,855.64	87.42%
1-2 年	294.20	4.38%
2-3 年	365.20	5.44%
3 年以上	185.11	2.76%
合计	6,700.15	100.00%

截至 2015 年 12 月末，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 2015 年 12 月 31 日，本公司对内部人员的负债为应付职工薪酬 60.46 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 2015 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、

報告期內與關聯方之間的其他往來款餘額情況”。

十一、所有者權益情況

（一）報告期各期末公司所有者權益變動情況如下

單位：萬元

項 目	2015-12-31	2014-12-31	2013-12-31
股本	7,500.00	7,500.00	7,500.00
資本公積	291.64	91.64	91.64
盈餘公積	2,579.54	2,250.56	1,901.82
未分配利潤	21,516.55	18,361.41	14,895.91
歸屬於母公司股東權益合計	31,887.73	28,203.60	24,389.37
少數股東權益	-	-	-
股東權益合計	31,887.73	28,203.60	24,389.37

（二）股本及其變動

單位：萬元

股東名稱	2015-12-31	2014-12-31	2013-12-31
陝藥集團	4,875.00	4,875.00	4,875.00
香港原石	1,875.00	1,875.00	1,875.00
比特投資	750.00	750.00	750.00
合 計	7,500.00	7,500.00	7,500.00

公司的股本變動情況詳見本招股書“第五節 發行人基本情況”之“三、發行人設立以來的股本形成及其變化和重大資產重組情況”相關內容。

（三）資本公積及其變動

單位：萬元

項 目	2015-12-31	2014-12-31	2013-12-31
其他資本公積	291.64	91.64	91.64

项 目	2015-12-31	2014-12-31	2013-12-31
合 计	291.64	91.64	91.64

公司资本公积主要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，及控股股东陕药集团为促进集团内各公司科技创新，支持重大科研项目，2015 年 3 月对发行人药品电子监管码赋码印刷配套率提升项目给予 200 万元专项基金项目奖励，发行人将此款项计入资本公积。

（四）盈余公积及其变动

单位：万元

项 目	2015-12-31	2014-12-31	2013-12-31
法定盈余公积	2,579.54	2,250.56	1,901.82
合 计	2,579.54	2,250.56	1,901.82

（五）未分配利润及其变动

单位：万元

项 目	2015-12-31	2014-12-31	2013-12-31
归属于母公司股东的净利润	3,484.13	3,814.23	3,601.56
加：期初未分配利润	18,361.41	14,895.91	11,677.63
可供分配的利润	21,845.54	18,710.14	15,279.19
减：提取的盈余公积	328.99	348.73	383.28
可供投资者分配的利润	21,516.55	18,361.41	14,895.91
期末未分配利润	21,516.55	18,361.41	14,895.91

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	2015 年度	2014 年度	2013 年度
一、经营活动产生的现金流量净额	6,309.81	7,293.85	5,500.83
二、投资活动产生的现金流量净额	-796.69	-1,001.86	-2,668.32
三、筹资活动产生的现金流量净额	-5,445.72	-3,850.44	-2,453.67
四、现金及现金等价物净增加额	67.40	2,441.55	378.84
加：期初现金及现金等价物余额	5,065.06	2,623.51	2,244.67
五、期末现金及现金等价物余额	5,132.46	5,065.06	2,623.51

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 35,293,976.42 元。

②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 11,724,373.80 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。

（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	2015 年末/度	2014 年末/度	2013 年末/度
流动比率	1.31	1.15	0.98
速动比率	1.07	0.93	0.78
应收账款周转率（次）	3.33	3.48	3.33
存货周转率（次）	6.41	6.58	6.28
无形资产占净资产比例(扣除土地使用权, %)	0.01%	0.02%	0.03%
资产负债率（母公司口径, %）	29.77	37.95	42.42
息税折旧摊销前利润（万元）	7,156.85	7,795.98	7,511.44
利息保障倍数	4.29	3.84	3.55
每股经营活动的现金流量(元/股)	0.84	0.97	0.73
每股净现金流量(元/股)	0.01	0.33	0.05

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

資產收益率與每股收益的計算與披露》（2010年修訂），公司加權平均計算的淨資產收益率及基本每股收益和稀釋每股收益如下：

時間	報告期利潤	加權平均淨資產收益率(%)	每股收益(元/股)	
			基本每股收益	稀釋每股收益
2015年度	歸屬於公司普通股股東的淨利潤	11.60	0.46	0.46
	扣除非經常性損益後歸屬於公司普通股股東的淨利潤	11.55	0.46	0.46
2014年度	歸屬於公司普通股股東的淨利潤	14.50	0.51	0.51
	扣除非經常性損益後歸屬於公司普通股股東的淨利潤	13.12	0.46	0.46
2013年度	歸屬於公司普通股股東的淨利潤	15.94	0.48	0.48
	扣除非經常性損益後歸屬於公司普通股股東的淨利潤	14.03	0.42	0.42

注：1、加權平均淨資產收益率= $P0 / (E0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M0 - E_j \times M_j \div M0 \pm E_k \times M_k \div M0)$

其中：P0 分別對應於歸屬於公司普通股股東的淨利潤、扣除非經常性損益後歸屬於公司普通股股東的淨利潤；NP 為歸屬於公司普通股股東的淨利潤；E0 為歸屬於公司普通股股東的期初淨資產；E_i 為報告期發行新股或債轉股等新增的、歸屬於公司普通股股東的淨資產；E_j 為報告期回購或現金分紅等減少的、歸屬於公司普通股股東的淨資產；M0 為報告期月份數；M_i 為新增淨資產次月起至報告期期末的累計月數；M_j 為減少淨資產次月起至報告期期末的累計月數；E_k 為因其他交易或事項引起的、歸屬於公司普通股股東的淨資產增減變動；M_k 為發生其他淨資產增減變動次月起至報告期期末的累計月數。

2、基本每股收益= $P0 \div S$

$S = S0 + S1 + S_i \times M_i \div M0 - S_j \times M_j \div M0 - S_k$

其中：P0 為歸屬於公司普通股股東的淨利潤或扣除非經常性損益後歸屬於普通股股東的淨利潤；S 為發行在外的普通股加權平均數；S0 為期初股份總數；S1 為報告期因公積金轉增股本或股票股利分配等增加股份數；S_i 為報告期因發行新股或債轉股等增加股份數；S_j 為報告期因回購等減少股份數；S_k 為報告期縮股數；M0 報告期月份數；M_i 為增加股份次月起至報告期期末的累計月數；M_j 為減少股份次月起至報告期期末的累計月數。

3、稀釋每股收益= $P1 / (S0 + S1 + S_i \times M_i \div M0 - S_j \times M_j \div M0 - S_k + \text{認股權證、股份期權、可轉換債券等增加的普通股加權平均數})$

其中，P1 為歸屬於公司普通股股東的淨利潤或扣除非經常性損益後歸屬於公司普通股股東的淨利潤，並考慮稀釋性潛在普通股對其影響，按《企業會計準則》及有關規定進行調整。公司在計算稀釋每股收益時，應考慮所有稀釋性潛在普通股對歸屬於公司普通股股東的淨利潤或扣除非經常性損益後歸屬於公司普通股股東的淨利潤和加權平均股數的影響，按照其稀釋程度從大到小的順序計入稀釋每股收益，直至稀釋每股收益達到最小值。

報告期內公司不存在稀釋性的潛在普通股。

十五、公司盈利預測披露情況

本公司未制作盈利預測報告。

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”。

第十一節 管理層討論與分析

根據經希格瑪審計的公司最近三年財務報表，結合公司業務特點和實際經營情況，本公司管理層對報告期內的財務狀況、盈利能力、現金流量和資本性支出等進行了討論和分析，並對公司未來的發展前景進行了展望。

公司董事會提醒投資者注意，以下分析應結合公司的財務報表、報表附註及招股說明書揭示的其他相關信息一併閱讀。

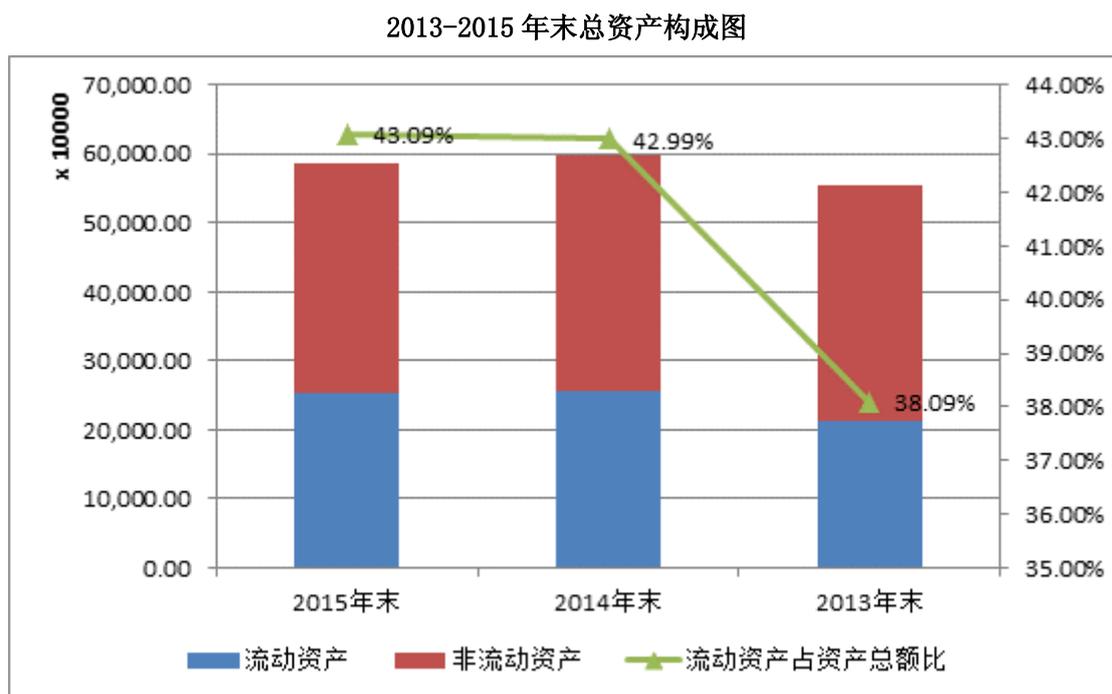
下列財務數據除非特別說明，均取自經審計的合併財務報表。本節所引用同行業上市公司財務數據，均來自其公開披露的定期報告或者招股說明書。

一、財務狀況分析

（一）資產質量分析

1、資產構成及其變化分析

報告期公司各類資產金額及佔總資產的比例情況如下：



單位：萬元

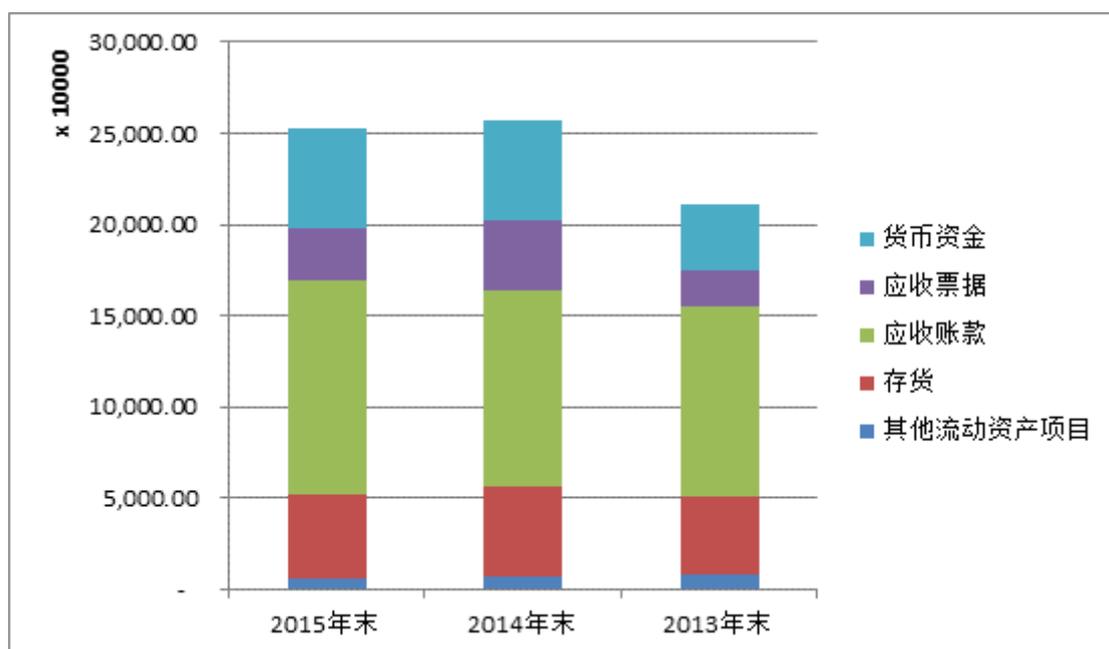
項目	2015-12-31		2014-12-31		2013-12-31
	金額	增幅	金額	增幅	金額
流動資產	25,277.25	-1.83%	25,749.18	21.83%	21,134.89
非流動資產	33,387.62	-2.21%	34,140.70	-0.61%	34,350.08
資產總計	58,664.87	-2.05%	59,889.87	7.94%	55,484.97

報告期內，公司業務規模逐步擴大，公司保持了相匹配的資產規模，公司總體呈現持續、穩健發展的態勢。截至2015年12月末，資產總額58,664.87萬元，較2013年末增加3,179.90萬元，增幅5.73%。

從資產結構來看，公司報告期內各年末的非流動資產顯著高於流動資產，主要因公司為做大做強醫葯紙盒包裝產業對天津生產基地以及對電子監管碼技改項目的投入，使得近年來公司非流動資產規模增加所致，以及公司對西安德寶的長期股權投資所致。報告期內公司生產經營規模穩步擴大，流動資產規模與之相匹配，顯示公司在以應收賬款和存貨為代表的流動資產管理以及維持流動資產經營效率方面保持良好水平。總體來看，公司資產結構相對穩定，符合公司的生產經營狀況。

2、流動資產構成及其變化分析

2013-2015年末流動資產結構圖



報告期公司流動資產的主要結構如下表所示：

單位：萬元

項目	2015-12-31		2014-12-31		2013-12-31	
	金額	占比	金額	占比	金額	占比
貨幣資金	5,449.32	21.56%	5,559.26	21.59%	3,627.06	17.16%
應收票據	2,861.98	11.32%	3,839.16	14.91%	2,041.43	9.66%
應收賬款	11,706.86	46.31%	10,753.11	41.76%	10,414.94	49.28%
預付款項	504.81	2.00%	400.96	1.56%	370.42	1.75%
應收股利	-	-	239.22	0.93%	337.87	1.60%
其他應收款	77.54	0.31%	104.57	0.41%	104.79	0.50%
存貨	4,676.74	18.50%	4,852.91	18.85%	4,238.38	20.05%
其他流動資產	-	-	-	-	-	-
流動資產合計	25,277.25	100.00%	25,749.18	100.00%	21,134.89	100.00%

公司流動資產主要由與日常生產經營密切相關的貨幣資金、應收票據、應收賬款、預付賬款和存貨構成。截至2015年12月末，上述五項資產合計占流動資產的比重達99.69%。報告期，公司流動資產主要項目增減變化分析如下：

(1) 貨幣資金

公司貨幣資金包括現金、銀行存款和其他貨幣資金，其中其他貨幣資金係公司辦理銀行承兌匯票以及信用證存入的保證金，貨幣資金明細如下：

單位：萬元

項目	2015-12-31	2014-12-31	2013-12-31
現金	40.38	29.80	39.32
銀行存款	5,092.08	5,035.25	2,984.19
其他貨幣資金	316.86	494.20	603.56
其中：銀行承兌匯票保證金	316.86	280.00	-
信用證保證金		214.20	603.56
合計	5,449.32	5,559.26	3,627.06

2013-2015 年，公司货币资金余额分别为 3,627.06 万元、5,559.26 万元和 5,449.32 万元。

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	2015-12-31	2014-12-31	2013-12-31
银行承兑汇票	2,371.98	3,339.16	2,041.43
商业承兑汇票	490.00	500.00	-
应收票据合计	2,861.98	3,839.16	2,041.43
较上期末增幅	-25.45%	88.06%	59.16%
占同期营业收入比	7.15%	9.80%	5.67%

2013-2015 年末，应收票据余额分别为 2,041.43 万元、3,839.16 万元和 2,861.98 万元。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 2015 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 3,529.40 万元。

(3) 应收账款

项 目	2015-12-31	2014-12-31	2013-12-31
一、应收账款余额（万元）	12,515.68	11,477.76	11,071.25
二、坏账准备（万元）	808.82	724.65	656.31
三、应收账款净额（万元）	11,706.86	10,753.11	10,414.94
四、应收账款净额占流动资产比	46.31%	41.76%	49.28%
五、应收账款净额占总资产比	19.96%	17.95%	18.77%

报告期公司应收账款基本情况如下：

①应收账款变动分析

報告期，公司應收賬款餘額與營業收入變動情況如下：

單位：萬元

項 目	2015 年末/度		2014 年末/度		2013 年末/度
	金額	增幅	金額	增幅	金額
應收賬款餘額	12,515.68	9.04%	11,477.76	3.67%	11,071.25
營業收入	40,000.37	2.09%	39,181.52	8.85%	35,997.04
應收賬款餘額占當期營業收入的比重	31.29%		29.29%		30.76%

2013 年-2015 年，公司營業收入實現了穩定增長，年末應收賬款餘額相應增長，應收賬款餘額占同期營業收入的比重分別為 30.76%、29.29%和 31.29%，基本保持穩定，顯示公司應收賬款回收控制良好。

②主要客戶的應收賬款情況

報告期各期末發行人應收賬款中主要客戶的應收賬款金額、占比情況如下：

期間	客戶名稱	金額（萬元）	占應收賬款餘額比
2015年	拜耳醫葯保健有限公司	1,226.96	9.80%
	諾和諾德(中國)葯業有限公司	573.81	4.58%
	賽諾菲（杭州）葯業有限公司	521.84	4.17%
	西安楊森葯業有限公司	504.34	4.03%
	杭州默沙東葯業有限公司	408.94	3.27%
	合 計	3,235.89	25.85%
2014年度	拜耳醫葯保健有限公司	2,110.57	18.39%
	吉林省吳太感康葯業有限公司	636.38	5.54%
	西安楊森葯業有限公司	402.89	3.51%
	北京諾華葯業有限公司	359.96	3.14%
	諾和諾德(中國)葯業有限公司	354.32	3.09%
	合 計	3,864.12	33.67%
2013年度	拜耳醫葯保健有限公司	1,366.39	12.34%
	鳳翔安寶商貿有限公司	616.20	5.57%
	北京諾華葯業有限公司	549.43	4.96%

期間	客戶名稱	金額（萬元）	占應收賬款餘額比
	吉林省吳太感康藥業有限公司	465.16	4.20%
	西安楊森製藥有限公司	455.96	4.12%
	合 計	3,453.14	31.19%

2015 年末，公司應收賬款餘額前五名主要為公司核心業務醫藥包裝紙盒業務的核心客戶，合作時間較長，信用記錄良好，其中應收賬款餘額的第一大客戶拜耳醫藥保健有限公司欠款金額及占比相對較大，但該公司在報告期內各期均為公司銷售額第一大客戶，銷售及回款記錄良好且能夠持續。除拜耳醫藥保健有限公司外，應收賬款餘額前五名中的其他客戶欠款金額及占比均較小並與實際銷售情況符合。

2015 年 12 月末應收賬款餘額前五名的客戶中無當年新增客戶。

③應收賬款賬齡分析

報告期各期末，公司應收賬款賬齡分布情況如下：

單位：萬元

賬齡	2015-12-31		2014-12-31		2013-12-31	
	餘額	占比	餘額	占比	餘額	占比
1年以內	11,865.71	94.81%	11,063.80	96.39%	10,563.50	95.41%
1-2年	379.77	3.03%	192.57	1.68%	374.37	3.38%
2-3年	94.48	0.75%	103.88	0.91%	56.17	0.51%
3-4年	61.82	0.49%	43.09	0.38%	22.61	0.21%
4年以上	113.90	0.91%	74.42	0.65%	54.60	0.49%
合計	12,515.68	100.00%	11,477.76	100.00%	11,071.25	100.00%

由上表可見，報告期內公司絕大部分應收賬款賬齡均在一年以內，截至2015年12月末，賬齡在1年以內的應收賬款餘額占94.81%。總體來看，公司應收賬款賬齡結構合理，不存在長期未收回的大額應收款項，應收賬款質量較好。公司既往的經營情況表明，應收賬款的期後回款情況良好，很少出現呆、壞賬的情形。

從應收賬款餘額的客戶構成看，公司單個客戶應收賬款餘額占全部應收賬款的比例較小，應收賬款客戶集中度不高，從而分散了應收賬款發生壞賬損失的系統性風險，應收賬款主要客戶均為公司的長期合作客戶，發生壞賬損失的可能性較小。

④ 壞賬準備計提分析

公司制定了穩健的壞賬準備計提政策，採用賬齡分析和個別認定相結合的方式計提壞賬準備。公司與相近行業上市公司相比，壞賬準備計提比例較為謹慎，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2015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	11,865.71	94.81%	593.29	5.00%	11,272.42	96.29%
1-2年	379.77	3.03%	37.98	10.00%	341.79	2.92%
2-3年	94.48	0.75%	28.34	30.00%	66.14	0.56%
3-4年	61.82	0.49%	35.31	57.12%	26.51	0.23%
4年以上	113.90	0.91%	113.90	100.00%	-	-
合计	12,515.68	100.00%	808.82	6.46%	11,706.86	100.00%

综上所述，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) 預付款項

公司預付款項主要為預付設備和材料採購款及預付中介機構發行費用。2013-2015 年末，預付款項金額分別為 370.42 萬元、400.96 萬元和 504.81 萬元，占同期流動資產的比重分別為 1.75%、1.56%和 2.00%，金額和占比均較小。其中，2013 年末起預付款項餘額較高主要系預付中介機構發行費用餘額較高所致。

從預付賬款的賬齡結構看，截至 2015 年 12 月末，公司預付款項的賬齡主要為 1 年以內，具體構成如下：

賬 齡	金 額 (萬元)	比 例
1 年以內	153.57	30.42%
1-2 年	43.91	8.70%
2-3 年	241.09	47.76%
3 年以上	66.24	13.12%
合 計	504.81	100.00%

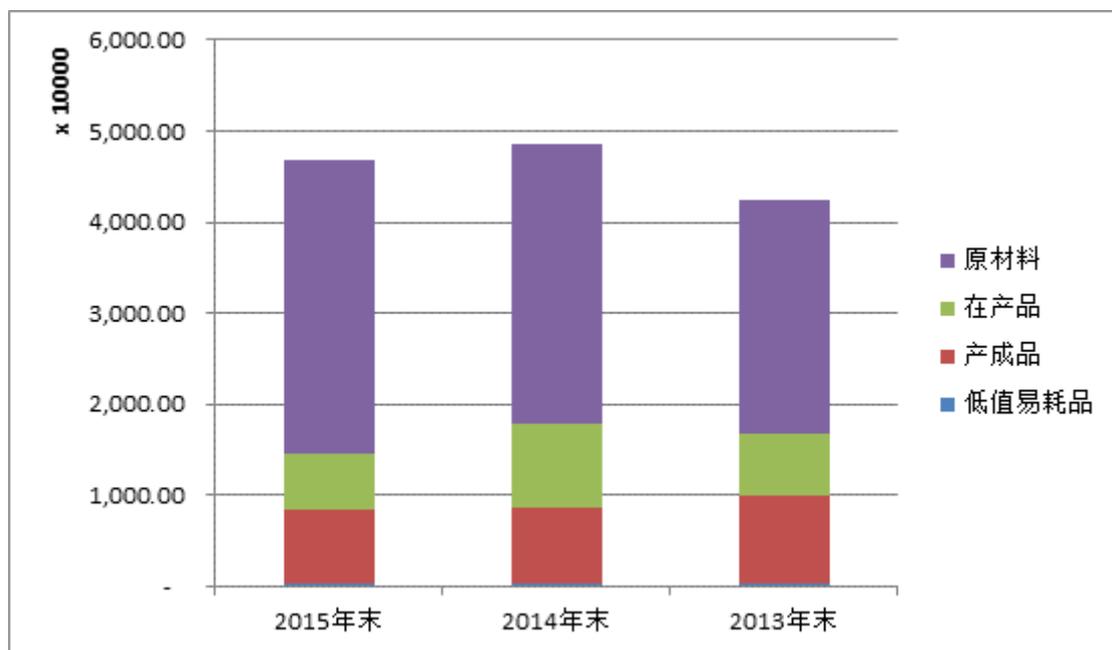
截至 2015 年 12 月末，1 年以上的預付賬款主要系預付中介機構的發行費用，預付款項餘額中無預付持有本公司 5%（含 5%）以上表決權股份的股東單位款項，亦無預付其他關聯方款項。

(5) 其他應收款

2013-2015 年末，公司其他應收款賬面價值分別為 104.79 萬元、104.57 萬元和 77.54 萬元，占流動資產的比重分別為 0.50%、0.41%和 0.31%，金額和占比均較小，主要系投標保證金、履約保證金以及押金等，其他應收款期末餘額中無應收持有本公司 5%（含 5%）以上表決權股份的股東單位款項，亦不存在應收本公司其他關聯方單位款項。

(6) 存貨

2013-2015 年末存貨構成圖



公司的存貨主要包括原材料、在产品、产成品及低值易耗品，其中原材料主要為白卡紙及白板紙等各類紙張。報告期存貨具體構成如下：

單位：萬元

項目	2015-12-31		2014-12-31		2013-12-31	
	餘額	占比	餘額	占比	餘額	占比
原材料	3,210.51	68.65%	3,056.84	62.99%	2,559.10	60.38%
在产品	617.09	13.19%	919.69	18.95%	684.25	16.14%
产成品	821.44	17.57%	849.54	17.51%	968.68	22.85%
低值易耗品	27.70	0.59%	26.83	0.55%	26.34	0.62%
合計	4,676.74	100.00%	4,852.91	100.00%	4,238.37	100.00%
較上期末增幅		-3.63%		14.50%		-
占營業成本比		15.32%		16.22%		15.60%

如上表，從存貨的構成來看，原材料占比較高，各期末占比超過 60%，主要為根據訂單和生產計劃進行的原材料備貨。公司對於原材料的採購實行嚴格的預算管理，在每年末根據下年的銷售預算編制採購預算，並根據生產進度需要和市場價格變動情況，按月編制採購計劃，合理確定採購數量，既保證生產，又盡量減少庫存。

報告期內，隨着公司生產規模的擴大，公司在產品餘額有所提高，其中子公司天津環球生產線在報告期的陸續投產是主要原因。

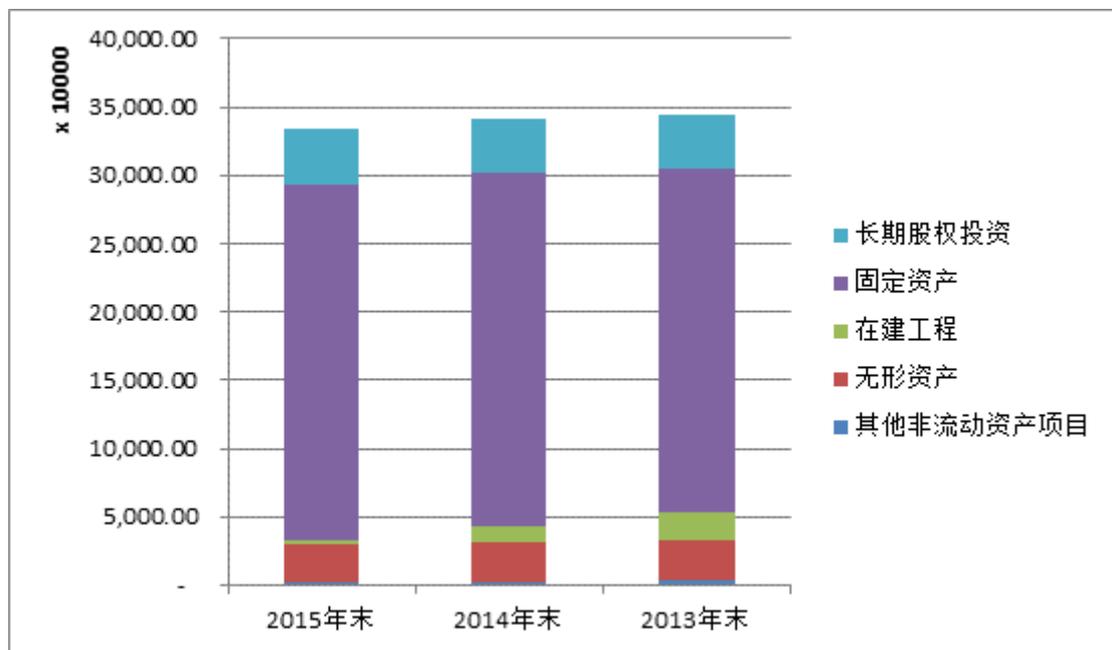
公司各期末的產成品為已完成生產但尚未完成對外銷售的在庫商品及部分已發出商品，2013-2015 年末，公司產成品餘額分別為 968.68 萬元、849.54 萬元和 821.44 萬元，占存貨餘額的比例分別為 22.85%、17.51%和 17.57%，金額及占比基本保持穩定，說明公司產銷狀況良好。報告期內產成品餘額小幅下降的主要原因是公司加強了庫存管理，提高了產成品發貨的速度，從而導致庫存商品餘額減少。

報告期內，公司期末存貨餘額的波動主要受原材料儲備量波動的影響，各期末存貨占當期營業成本的比重總體較低，符合公司以銷定產的經營模式，也說明公司存貨管理能力較強。

報告期各項存貨未發生跌價情況，故未計提存貨跌價準備。

3、非流動資產構成及其變化分析

2013-2015 年末非流動資產構成圖



报告期，公司非流动资产构成及其变动如下：

单位：万元

项 目	2015-12-31		2014-12-31		2013-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
长期股权投资	4,148.71	12.43%	3,901.03	11.43%	3,851.01	11.21%
固定资产	25,945.32	77.71%	25,879.92	75.80%	25,209.65	73.39%
在建工程	231.37	0.69%	1,225.56	3.59%	2,015.64	5.87%
无形资产	2,766.88	8.29%	2,842.92	8.33%	2,920.10	8.50%
商誉	18.25	0.05%	18.25	0.05%	18.25	0.05%
长期待摊费用	27.50	0.08%	33.44	0.10%	16.83	0.05%
递延所得税资产	236.16	0.71%	199.29	0.58%	251.43	0.73%
其他非流动资产	13.43	0.04%	40.30	0.12%	67.16	0.20%
非流动资产合计	33,387.62	100.00%	34,140.70	100.00%	34,350.08	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 2015 年 12 月末，上述四项占非流动资产的比重合计为 99.12%。

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	2015-12-31		2014-12-31		2013-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
房屋建筑物	15,676.47	60.42%	15,973.34	61.72%	14,305.21	56.74%
机器设备	9,801.03	37.78%	9,417.77	36.39%	10,299.91	40.86%
运输设备	158.80	0.61%	186.84	0.72%	234.64	0.93%
电子办公设备	215.14	0.83%	191.96	0.74%	214.33	0.85%
其他设备	93.88	0.36%	110.01	0.43%	155.56	0.62%
固定资产合计	25,945.32	100.00%	25,879.92	100.00%	25,209.65	100.00%

在建工程	231.37	-	1,225.56	-	2,015.64	-
------	--------	---	----------	---	----------	---

由上表可見，報告期內，公司固定資產主要為房屋建築物和機器設備，二者的賬面價值合計占固定資產賬面價值總額的比例均在 95%以上。2013-2015 年末，固定資產賬面價值分別為 25,209.65 萬元、25,879.92 萬元和 25,945.32 萬元，報告期內隨着子公司天津環球生產線轉固以及公司電子監管碼技改項目的完成，轉固金額大於当期折舊金額導致報告期內固定資產賬面價值持續增加。

2013-2015 年末，在建工程賬面餘額分別為 2,015.64 萬元、1,225.56 萬元和 231.37 萬元，其中 2015 年 12 月末在建工程餘額大幅減少系天津環球項目及公司本部設備採購等項目大部分達產，轉入固定資產所致。

發行人機器設備的綜合成新率為 46.69%，部分機器設備成新率較低，截至 2015 年 12 月 31 日，成新率低於 40%的主要機器設備如下：

序號	名稱	數量	原值 (萬元)	賬面價值 (萬元)	設備成新率	占全部機器 設備賬面價 值的比例
1	五色 UV 印刷機-3 號機	1	1,512.54	151.25	10.00%	1.54%
2	海德堡四色印刷機-2 號機	1	1,167.25	116.73	10.00%	1.19%
3	海德堡五色印刷機-4 號機	1	839.87	175.45	20.89%	1.79%
4	博斯特燙金機-2 號機	1	317.90	108.17	33.33%	1.10%
5	博斯特全自動模切機-4 號機	1	280.90	28.09	10.00%	0.29%
6	博斯特模切機-8 號機	1	230.00	76.48	37.75%	0.78%
7	進口五層線機械	1	949.00	94.90	10.00%	0.97%
8	五色印刷開槽模切機	1	240.00	24.02	10.00%	0.25%
9	海德堡七色印刷機-1 號機	1	1981.80	733.27	37.00%	7.48%
合計			7,525.89	1,508.36	20.04%	15.39%

上述成新率較低的機器設備顯著影響了發行人機器設備的綜合成新率，該部分機器設備成新率較低的原因主要包括：①發行人較早在国内引進以德國海德堡印刷機為代表的先進印刷設備，相關設備原值較大，由於相關設備現仍運行良好，對公司機器設備的

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 **9,801.03** 万元，上述成新率较低的设备占全部机器设备的比例较低。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。2013-2015 年末，公司无形资产分别为 2,920.10 万元、2,842.92 万元和 2,766.88 万元，无形资产账面价值的小幅下降系土地摊销所致。

(3) 遞延所得稅資產

2013-2015 年末，公司遞延所得稅資產餘額分別為 251.43 萬元、199.29 萬元和 236.16 萬元，主要由應收款項計提的壞賬準備和在建工程計提的減值準備形成的可抵扣暫時性差異所形成。期末遞延所得稅資產具體情況列示如下：

單位：萬元

項 目	2015-12-31	2014-12-31	2013-12-31
應收款項壞帳準備	151.72	135.49	120.23
預收款項	15.19	21.72	14.85
虧損彌補	69.25	42.07	116.35
合 計	236.16	199.29	251.43

4、主要資產減值準備分析

報告期末，公司計提的資產減值準備餘額如下：

單位：萬元

項 目	2015-12-31	2014-12-31	2013-12-31
壞賬準備	821.87	740.50	667.49
其中：應收賬款壞賬準備	808.82	724.65	656.31
其他應收款壞賬準備	13.05	15.85	11.18
合 計	821.87	740.50	667.49

(1) 壞賬準備

本公司對應收款項（包括應收賬款和其他應收款）按照賬齡分析法並結合個別認定法計提壞賬準備。報告期應收賬款壞賬準備占應收賬款餘額情況如下：

單位：萬元

項 目	2015-12-31	2014-12-31	2013-12-31
應收賬款餘額	12,515.68	11,477.76	11,071.25
壞賬準備	808.82	724.65	656.31
壞賬準備占應收賬款餘額比例	6.46%	6.31%	5.93%

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）其他主要资产减值情况

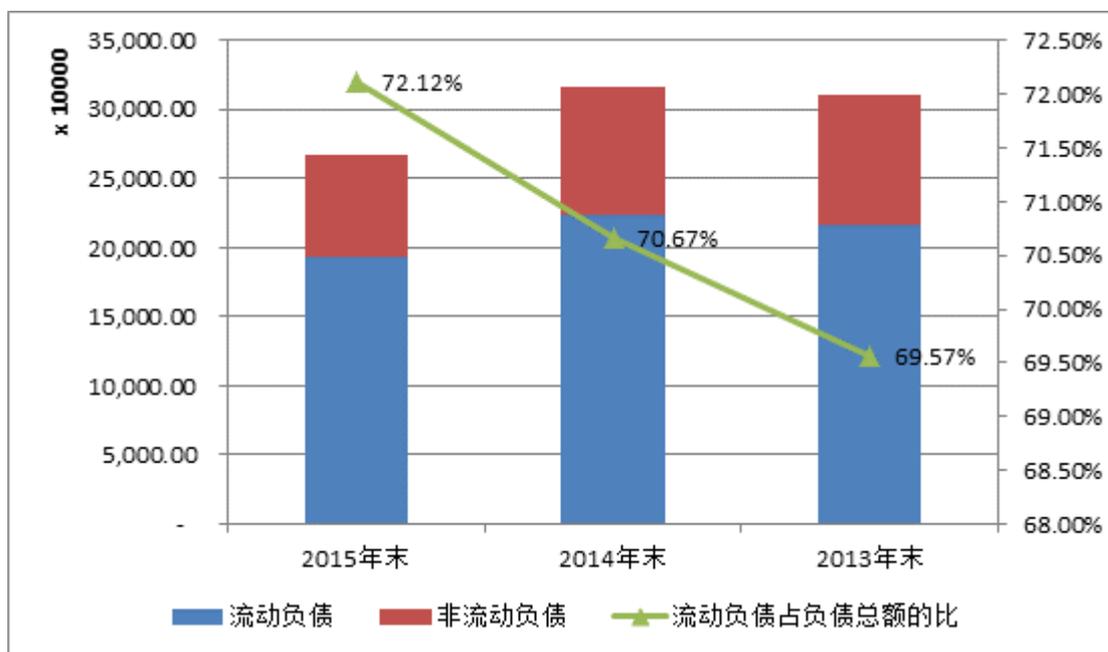
报告期内，公司存货主要为原材料及根据订单生产的产成品，质量良好，存货周转速度较快，产销率高，不存在由于积压等原因而产生跌价的风险；固定资产中机器设备先进，资产结构合理，质量良好，无减值情形；无形资产主要是土地使用权，不存在减值迹象。

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）負債構成分析

1、公司負債構成分析

2013-2015 年末總負債構成圖



報告期內公司各類負債金額及佔總負債的比例情況如下：

單位：萬元

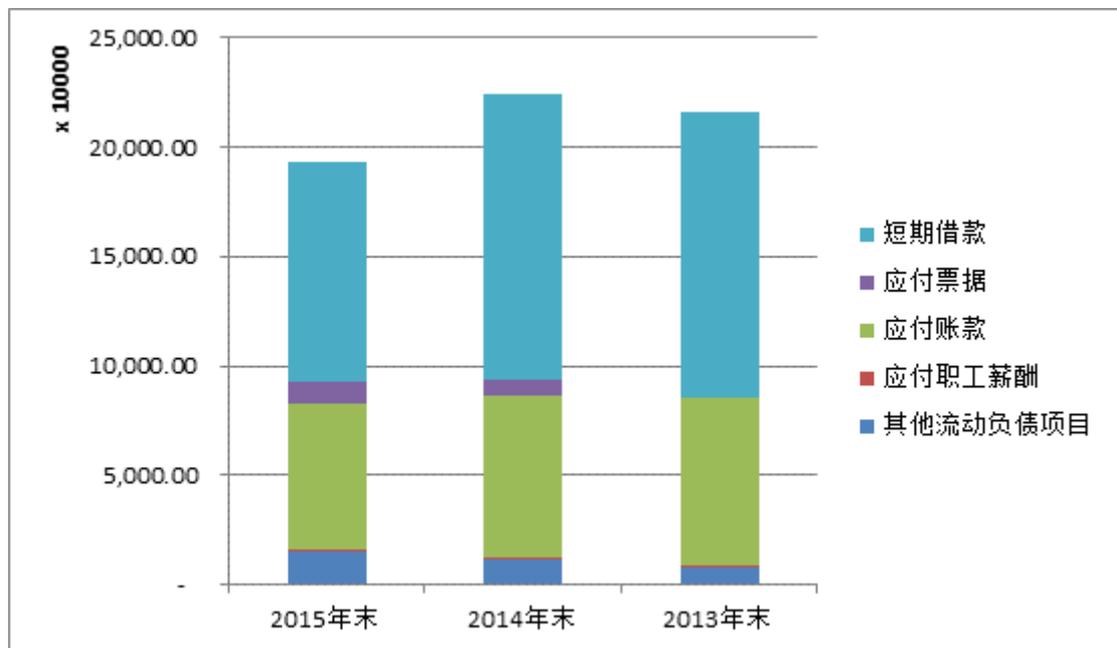
項 目	2015-12-31		2014-12-31		2013-12-31	
	金額	占比	金額	占比	金額	占比
流動負債	19,312.69	72.12%	22,391.47	70.67%	21,633.52	69.57%
非流動負債	7,464.44	27.88%	9,294.80	29.33%	9,462.07	30.43%
其中：長期借款	7,462.07	27.87%	9,291.88	29.32%	9,462.07	30.43%
負債總計	26,777.13	100.00%	31,686.27	100.00%	31,095.60	100.00%

如上表，報告期內，隨著公司经营規模擴大，負債總額總體呈上升趨勢。從負債結構來看，2013-2015 年末，流動負債佔總負債的比重分別為 69.57%、70.67%和 72.12%，公司負債主要以流動負債為主。

公司期末長期借款為子公司天津環球向中國建設銀行股份有限公司西安高新技術產業開發區支行取得的 7 年期項目借款。

2、公司流動負債構成分析

2013-2015 年末流動負債構成圖



報告期末，公司流動負債構成如下：

單位：萬元

項 目	2015-12-31		2014-12-31		2013-12-31	
	金額	占比	金額	占比	金額	占比
短期借款	10,055.77	52.07%	13,034.00	58.21%	13,130.69	60.70%
應付票據	947.29	4.91%	800.00	3.57%	-	-
應付賬款	6,700.15	34.69%	7,336.50	32.76%	7,609.33	35.17%
預收款項	193.71	1.00%	479.69	2.14%	130.65	0.60%
應付職工薪酬	60.46	0.31%	105.12	0.47%	111.43	0.52%
應交稅費	567.78	2.94%	362.33	1.62%	-53.22	-0.25%
應付利息	26.16	0.14%	92.50	0.41%	104.07	0.48%
其他應付款	366.52	1.90%	181.34	0.81%	161.02	0.75%
一年內到期的非流動負債	394.85	2.04%	-	-	439.55	2.03%
流動負債合計	19,312.69	100.00%	22,391.47	100.00%	21,633.52	100.00%

如上表所示，報告期，公司流動負債主要由短期借款和應付賬款構成。截至 2015

年 12 月末，上述两项负债占公司流动负债的比重达 86.76%。

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，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。2013-2015 年末，短期借款余额分别为 13,130.69 万元、13,034.00 万元和 10,055.77 万元，占流动负债的比重分别为 60.70%、58.21%和 52.07%。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

2013-2015 年末，应付票据余额分别为 0 万元、800.00 万元和 947.29 万元，占流动负债比重分别为 0.00%、3.57%和 4.91%，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	2015-12-31	2014-12-31	2013-12-31
应付账款余额（万元）	6,700.15	7,336.50	7,609.33
较期初增幅	-8.67%	-3.59%	-

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

項 目	2015-12-31		2014-12-31		2013-12-31	
	金額	比例	金額	比例	金額	比例
1 年以內	5,855.64	87.40%	6,470.05	88.19%	6,890.13	90.55%
1-2 年	294.20	4.39%	681.05	9.28%	711.01	9.34%
2-3 年	365.20	5.45%	178.86	2.44%	3.67	0.05%
3 年以上	185.11	2.76%	6.54	0.09%	4.51	0.06%
合 計	6,700.15	100.00%	7,336.50	100.00%	7,609.33	100.00%

如上表，報告期各期末，公司應付賬款餘額的賬齡絕大部分為 1 年以內，與應付賬款相關的合同履行情況正常。賬齡超過 1 年的應付賬款主要為未付給供應商的質保金以及因質量原因扣留的尾款。

(4) 預收款項

公司的預收款項主要是與客戶簽訂供貨合同後，按照合同约定預收的貨款。2013-2015 年末，預收款項餘額分別為 130.65 萬元、479.69 萬元和 193.71 萬元，占流動負債的比重分別為 0.60%、2.14%和 1.00%，各期末餘額較小。截至 2015 年 12 月 31 日，1 年以內的預收款項占 72.76%，不存在賬齡超過 1 年以上的大額預收款項。

(5) 應付職工薪酬

2013-2015 年末，公司應付職工薪酬餘額分別為 111.43 萬元、105.12 萬元和 60.46 萬元。應付職工薪酬餘額主要是計提但尚未發放的目标績效獎勵以及尚未發放的上月工資。

截至報告期末，公司不存在拖欠性質的應付職工薪酬。

(6) 应交税费

2013-2015 年末，公司应交税费余额分别为-53.22 万元、362.33 万元和 567.78 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 年末应交税费余额较低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	2015-12-31	2014-12-31	2013-12-31
增值税	286.12	143.37	-295.46
企业所得税	218.73	181.91	204.06
城建税	22.14	13.74	15.15
土地使用税	12.35	12.35	12.35
教育费附加(含地方教育费附加)	15.82	9.82	10.82
其他	12.62	1.14	-0.16
合 计	567.78	362.33	-53.22

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

2013-2015 年末，公司其他应付款余额分别为 161.01 万元、181.34 万元和 366.52 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）償債能力分析

報告期，公司主要償債能力指標如下：

項目	2015-12-31	2014-12-31	2013-12-31
流動比率	1.31	1.15	0.98
速動比率	1.07	0.93	0.78
資產負債率（母公司口徑，%）	29.77	37.95	42.42
項目	2015 年度	2014 年度	2013 年度
息稅折舊攤銷前利潤（萬元）	7,156.85	7,795.98	7,511.44
利息保障倍數	4.29	3.84	3.55

1、主要償債能力指標分析

（1）流動比率和速動比率分析

2013-2015 年末，公司的流動比率分別為 0.98、1.15 和 1.31，速動比率分別為 0.78、0.93 和 1.07，報告期內各年末流動比率和速動比率逐年上升，顯示公司短期償債能力逐年增強。

2013-2015 年末，公司與相近行業上市公司的短期償債能力指標的對比如下：

公司簡稱	流動比率			速動比率		
	2015 年末	2014 年末	2013 年末	2015 年末	2014 年末	2013 年末
勁嘉股份		1.89	1.30		1.40	0.94
陝西金葉	1.35	1.67	1.78	0.69	1.05	0.96
合興包裝		1.23	1.34		0.87	0.94
盛通股份		0.98	1.20		0.63	0.86
平均值		1.44	1.41		0.99	0.93
環球印務	1.31	1.15	0.98	1.07	0.93	0.78

注：相關數據來源於各上市公司披露的招股說明書或各年年報。

由上表可見，由於重資產的特點，流動比率和速動比率偏低是包裝印刷行業的普遍

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，2013-2015 年末，短期借款、应付票据和应付账款占总负债的比重合计 66.70%、66.81%和 66.11%。

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	2015-12-31	2014-12-31	2013-12-31
股东权益	31,887.73	28,203.60	24,389.37
非流动负债	7,464.44	9,294.80	9,462.07
长期资本小计	39,352.17	37,498.40	33,851.44
非流动资产	33,387.62	34,140.70	34,350.08
其中：固定资产及在建工程	26,176.69	27,105.48	27,225.30
无形资产	2,766.88	2,842.92	2,920.10
长期股权投资	4,148.71	3,901.03	3,851.01
长期资本-非流动资产	5,964.55	3,357.70	-498.64

如上表所示，2013 年末公司长期资本金额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，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 年末及 2015 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。

公司流動比率和速動比率較低，但是報告期內公司流動資產主要為貨幣資金、應收賬款及存貨，資產質量良好，變現能力較強；同時，公司銀行資信狀況良好，短期融資能力能夠充分保障。因而，儘管目前公司短期償債指標略低，但仍處於合理水平，不存在現實的償債風險。

(2) 資產負債率分析

2013-2015 年末，公司資產負債率（母公司口徑）分別為 42.42%、37.95% 和 29.77%，公司資產負債率（合併口徑）分別為 56.04%、52.91% 和 45.64%，總體呈現下降趨勢，子公司天津環球報告期內固定資產投入較大且銀行借款較多是公司合併口徑的資產負債率更高的原因。2013-2015 年末，與相近行業上市公司相比，公司資產負債率偏高，如下表所示：

2013-2015 年末公司與相近行業上市公司資產負債率對比表

公司簡稱	2015 年末	2014 年末	2013 年末
勁嘉股份		23.74%	31.97%
陝西金葉	43.24%	38.73%	33.08%
合興包裝		55.56%	55.10%
盛通股份		45.39%	41.04%
平均值		40.85%	40.30%
環球印務	45.64%	52.91%	56.04%

注：上述可比公司的資產負債率計算口徑均為合併報表口徑，相關數據來源於其披露的招股說明書或各年年報。

由於同行業上市公司具有資本市場融資渠道，資本比較雄厚，導致其資產負債率較低，而與相近行業上市公司上市前三年末資產負債率相比，本公司資產負債率與其相當，如下表所示：

相近行業上市公司上市前三年資產負債率情況表

公司簡稱	T 年（上市時間）	T-1 年末	T-2 年末	T-3 年末
勁嘉股份	2007 年 12 月	63.11%	59.88%	68.84%
陝西金葉	1998 年 6 月	51.71%	44.75%	36.66%
合興包裝	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%
環球印務（最近三年末）		45.64%	52.91%	56.04%

注：以上可比公司數據來源於相關上市公司披露的招股說明書，計算口徑均為合併口徑。

由上表可見，資產負債率偏高是印刷包裝企業成長階段的一般特徵。公司所屬的印刷包裝行業為資金密集型行業，機器設備等固定資產投入較大，相近行業上市公司上市前資產負債率均較高。相近行業上市公司上市後通過資本市場融資解決了資金短缺問題，故而上市後資產負債率大大降低。

目前，公司尚處於快速成長階段，隨著我國醫葯工業的持續快速發展，葯品分類管理制度不斷完善，葯品電子監管制度的逐步實施，醫葯紙盒產品市場需求的不斷增加，為進一步鞏固市場地位，拓展市場份額，滿足不斷增長的客戶需求，公司近年圍繞技術提升和產能擴張進行了較大規模的投資。同時隨著銷售規模的擴大，日常資金需求較大。由於公司融資渠道單一，自有資金不足，在風險可控範圍內，公司主要通過銀行借款和良好的商業信用獲得經營性負債來適度增加債務融資規模，充分利用財務杠桿以滿足公司業務快速發展的資金需求，故而資產負債率偏高。因此，公司亟需拓寬融資渠道，積極利用資本市場進行股權融資，進一步改善公司的資產負債率和資產負債結構，提高償債能力。

2、償債能力分析

（1）短期償債能力分析

報告期，公司经营现金流良好，短期償債資金有保障，如下表所示：

单位：万元

项 目	2015 年度	2014 年度	2013 年度
销售商品、提供劳务所收到的现金①	46,514.46	44,200.86	40,599.62
营业收入②	40,000.37	39,181.52	35,997.04
销售收现比率（①/②）	116.29%	112.81%	112.79%
经营性现金净流量③	6,309.81	7,293.85	5,500.83
净利润④	3,484.13	3,814.23	3,601.56
盈利现金比率（③/④）	181.10%	191.23%	152.73%

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 112.79%、112.81%和 116.29%，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 152.73%、191.23%和 181.10%。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

2013-2015 年年，公司息税折旧摊销前利润分别为 7,511.44 万元、7,795.98 万元和 7,156.85 万元，利息保障倍数分别达到 3.55 倍、3.84 倍和 4.29 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	2015 年度	2014 年度	2013 年度
应收账款周转率	3.33	3.48	3.33
存货周转率	6.41	6.58	6.28
流动资产周转率	1.57	1.67	1.75
总资产周转率	0.67	0.68	0.66

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 3.33、3.48 和 3.33，保持稳定。2013-2015 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）		
	2015 年	2014 年	2013 年
劲嘉股份		5.47	5.66
陕西金叶	6.31	7.70	8.05
合兴包装		4.21	4.13
盛通股份		3.67	3.46
平均值		5.26	5.33
环球印务	3.33	3.48	3.33

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 6.28、6.58 和 6.41，总体保持稳定，2013-2015 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：

公司簡稱	存貨周轉率（次）		
	2015 年	2014 年	2013 年
勁嘉股份		2.73	2.56
陝西金葉	0.78	1.05	1.23
合興包裝		5.86	5.32
盛通股份		3.51	3.52
平均值		3.29	3.16
環球印務	6.41	6.58	6.28

注：上述相關數據來源於其披露的招股說明書或各年年報。

由上表可見，公司存貨周轉能力較強，主要是公司以銷定產，合理安排原材料採購，生產銷售計劃制定良好，存貨管理水平較高。

3、流動資產周轉率和總資產周轉率分析

報告期三年，公司流動資產周轉率分別為 1.75、1.67 和 1.57，總資產周轉率分別為 0.66、0.68 和 0.67，均保持相對穩定。2013-2015 年公司流動資產周轉率和總資產周轉率優於相近行業上市公司平均水平，如下表所示：

公司簡稱	流動資產周轉率（次）			總資產周轉率（次）		
	2015 年	2014 年	2013 年	2015 年	2014 年	2013 年
勁嘉股份		1.30	1.24		0.50	0.48
陝西金葉	0.50	0.66	0.86	0.28	0.36	0.44
合興包裝		2.17	1.93		1.17	1.12
盛通股份		1.34	1.17		0.60	0.57
平均值		1.37	1.30		0.66	0.65
環球印務	1.57	1.67	1.75	0.67	0.68	0.66

注：上述相關數據來源於其披露的招股說明書或各年年報。

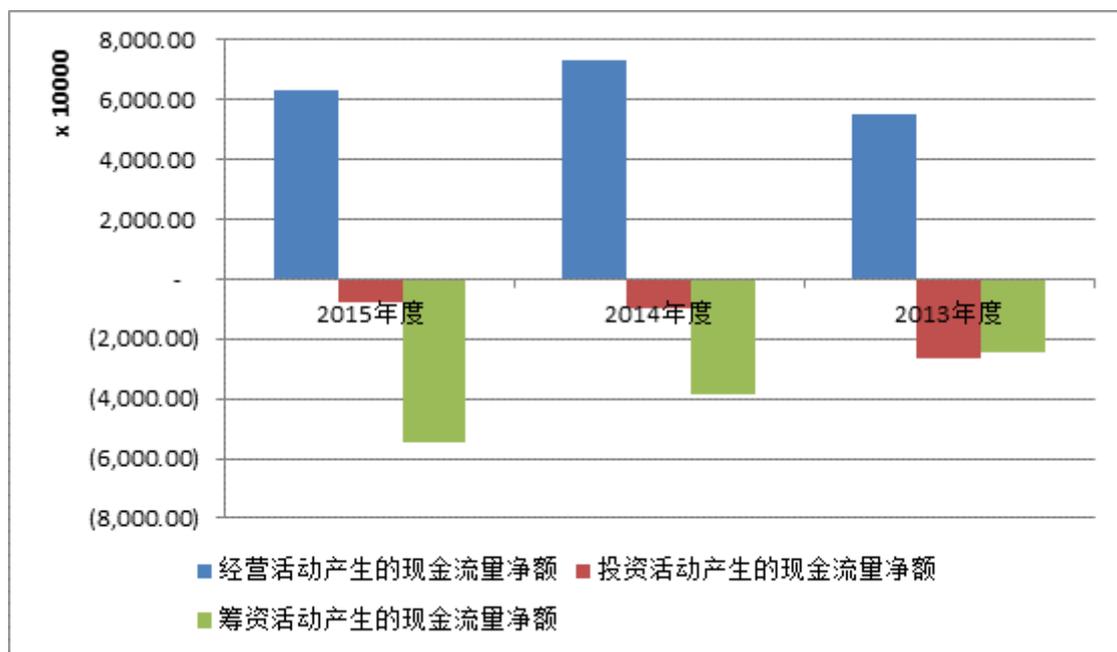
報告期內，公司流動資產周轉率總體優於相近行業上市公司平均水平，主要原因為公司存貨周轉速度較快。同時，由於固定資產利用率較高，生產效率良好，獲取收

入的能力較強，故公司總資產周轉率亦優於相似行業上市公司平均水平。

綜上所述，報告期內公司資產周轉能力較好。雖然受行業特點影響，應收賬款周轉率相對相近行業上市公司較低，但保持穩定，同時，存貨周轉率和固定資產使用效率較高，使流動資產周轉率和總資產周轉率均較快。

（五）現金流量分析

2013-2015 年現金流量情況



1、經營活動現金流分析

報告期內，公司經營活動產生的現金流量情況如下：

單位：萬元

項目	2015 年度	2014 年度	2013 年度
1、經營活動現金流入小計	46,608.49	44,709.75	41,487.76
其中：銷售商品、提供勞務收到的現金	46,514.46	44,200.86	40,599.62
收到其他與經營活動有關的現金	94.03	508.89	888.13
2、經營活動現金流出小計	40,298.68	37,415.90	35,986.93
其中：购买商品、接受勞務支付的現金	28,585.74	26,534.56	25,021.21
支付給職工以及為職工支付的現金	6,886.16	6,301.79	6,135.81

项 目	2015 年度	2014 年度	2013 年度
支付的各项税费	3,353.84	3,005.82	3,192.60
支付其他与经营活动有关的现金	1,472.94	1,573.73	1,637.31
3、经营活动产生的现金流量净额	6,309.81	7,293.85	5,500.83

(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	2015 年度	2014 年度	2013 年度
销售商品、提供劳务收到的现金①	46,514.46	44,200.86	40,599.62
营业收入②	40,000.37	39,181.52	35,997.04
销售收现比率(①/②)	116.29%	112.81%	112.79%
购买商品、接受劳务支付的现金③	28,585.74	26,534.56	25,021.21
营业成本④	30,528.35	29,912.58	27,164.79
购货付现比率(③/④)	93.64%	88.71%	92.11%
经营活动产生的现金流量净额⑤	6,309.81	7,293.85	5,500.83
净利润⑥	3,484.13	3,814.23	3,601.56
盈利现金比率(⑤/⑥)	181.10%	191.23%	152.73%

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 112.79%、112.81%和 116.29%，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 19,104.49 万元，净利润合计 10,899.92 万元，经营活动产生的现金流量总额高于净利润 8,204.57 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	2015 年度	2014 年度	2013 年度
经营活动产生的现金流量净额①	6,309.81	7,293.85	5,500.83
净利润②	3,484.13	3,814.23	3,601.56
③=①-②	2,825.68	3,479.62	1,899.27
其中：资产减值准备	81.37	73.01	51.25
固定资产折旧	1,832.85	1,795.14	1,825.87
财务费用（收益以“-”号填列）	1,200.04	1,454.04	1,469.61
存货的减少（增加以“-”号填列）	176.17	-614.54	169.87
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	-157.86	-1,714.88	-1,733.68
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	144.18	2,830.55	465.29
其他项目	-451.07	-343.70	-348.94
合 计	2,825.68	3,479.62	1,899.27

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	2015 年度	2014 年度	2013 年度
1、投资活动现金流入小计	531.54	668.18	220.81
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	2.45	91.08	8.78
取得投资收益收到的现金	529.09	577.09	212.03
2、投资活动现金流出小计	1,328.23	1,670.04	2,889.13
其中：购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,328.23	1,670.04	2,889.13
投资支付的现金	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-
3、投资活动产生的现金流量净额	-796.69	-1,001.86	-2,668.32

2013-2015 年公司投资性现金净流量分别为-2,668.32 万元、-1,001.86 万元和-796.69 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	2015 年度	2014 年度	2013 年度
1、筹资活动现金流入小计	14,095.22	20,406.98	20,074.81
其中：取得借款收到的现金	13,895.22	20,406.98	20,074.81
吸收投资收到的现金	200.00		

項目	2015 年度	2014 年度	2013 年度
2、籌資活動現金流出小計	19,540.94	24,257.42	22,528.49
其中：償還債務支付的現金	18,308.41	22,657.23	20,737.20
分配股利、利潤或償付利息支付的現金	1,212.53	1,560.19	1,578.55
支付其他與籌資活動有關的現金	20.00	40.00	212.74
3、籌資活動產生的現金流量淨額	-5,445.72	-3,850.44	-2,453.67

2013-2015 年公司籌資活動產生的現金淨流量分別為-2,453.67 萬元、-3,850.44 萬元和-5,445.72 萬元，主要係由公司取得借款和償還借款及支付利息等籌資活動產生。

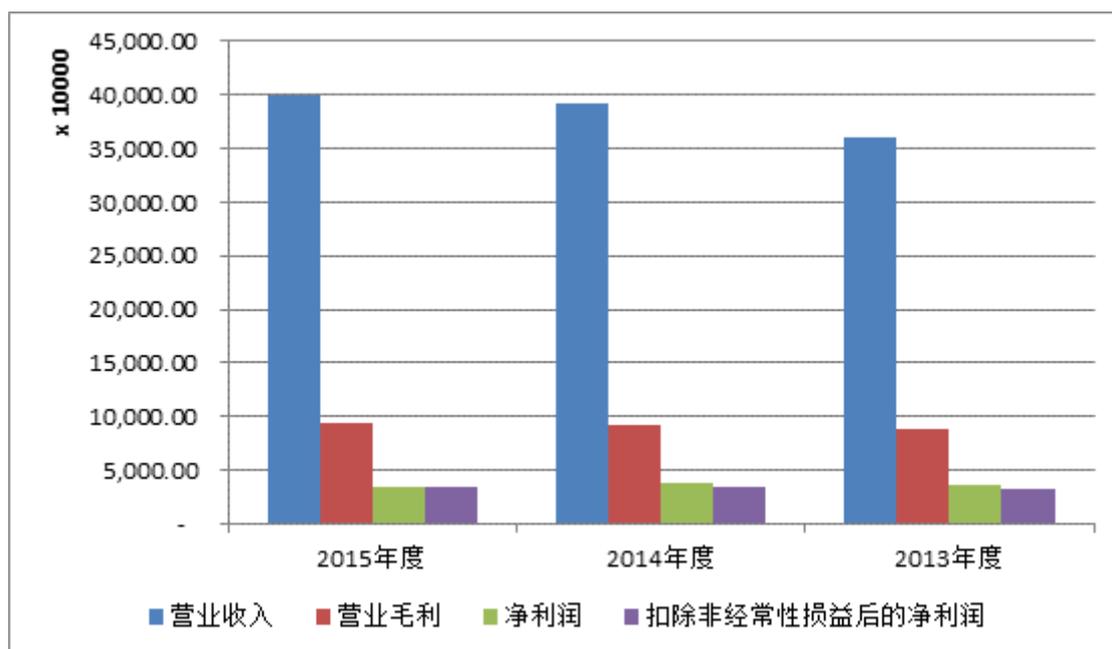
4、不涉及現金收支的投資或籌資活動

報告期內，不存在不涉及現金收支的重大投資或籌資活動。

綜上，公司處於成長期，經營、投資和籌資活動現金流量正常，符合公司現階段業務發展狀況。

二、盈利能力分析

2013-2015 年盈利實現情況圖



作為國內主要的醫葯紙盒包裝產品獨立供應商，公司憑借顯著的技术优势、质量

品牌優勢和優秀穩定的客戶資源，使持續盈利能力得到可靠保證，盈利水平穩步提升。報告期內，公司生產規模持續擴大，產銷量穩步增長，實現了收入和利潤的較快增長，其基本盈利情況如下：

單位：萬元

項 目	2015 年度		2014 年度		2013 年度
	金額	增幅	金額	增幅	金額
營業收入	40,000.37	2.09%	39,181.52	8.85%	35,997.04
營業毛利	9,472.02	2.19%	9,268.95	4.94%	8,832.25
營業利潤	4,011.76	-3.69%	4,165.37	9.77%	3,794.66
利潤總額	4,028.79	-9.37%	4,445.36	8.01%	4,115.73
淨利潤	3,484.13	-8.65%	3,814.23	5.90%	3,601.56
扣除非經常性損益後的淨利潤	3,470.97	0.61%	3,449.86	8.89%	3,168.32

注：營業毛利=營業收入-營業成本，淨利潤均為歸屬於母公司所有者的淨利潤。

（一）營業收入構成及變動分析

1、營業收入構成

報告期內營業收入構成情況如下表：

單位：萬元

項 目	2015年度		2014年度		2013年度	
	金額	占比	金額	占比	金額	占比
主營業務收入	39,782.90	99.46%	38,954.81	99.42%	35,814.19	99.49%
其他業務收入	217.47	0.54%	226.71	0.58%	182.84	0.51%
營業收入合計	40,000.37	100.00%	39,181.52	100.00%	35,997.04	100.00%

如上表，報告期內公司主營業務收入占營業收入均超過 99%，主營業務突出。公司主營業務收入主要來自主導產品醫藥包裝紙盒的銷售收入。

其他業務收入主要為子公司永旭創新的房屋出租收入及廢紙銷售收入等，其具體構成如下：

單位：萬元

項目	2015 年度	2014 年度	2013 年度
廢紙銷售	70.09	69.74	61.08
房屋出租	142.62	152.03	114.66
其他	4.77	4.94	7.10
合計	217.47	226.71	182.84

由於公司其他業務收入占比較低，以下分析中只对主營業務收入進行區分、列示及相應分析。

2、主營業務收入分析

(1) 主營業務收入分地區構成分析

報告期，公司主營業務收入分地區構成情況如下表：

單位：萬元

地區	2015 年度		2014 年度		2013 年度	
	金額	占比	金額	占比	金額	占比
國內銷售收入	39,205.04	98.55%	38,339.03	98.42%	34,780.09	97.11%
其中：華北地區	12,727.92	31.99%	11,888.09	30.52%	10,945.10	30.56%
東北地區	4,158.73	10.45%	4,074.18	10.46%	3,432.94	9.58%
華東地區	7,090.92	17.82%	6,253.11	16.05%	4,142.89	11.57%
中南地區	1,416.75	3.56%	1,852.62	4.76%	1,861.09	5.20%
西南地區	2,387.24	6.00%	2,932.28	7.53%	2,383.02	6.65%
西北地區	11,423.49	28.71%	11,338.75	29.11%	12,015.05	33.55%
國外銷售收入	577.86	1.45%	615.78	1.58%	1,034.10	2.89%
合計	39,782.90	100.00%	38,954.81	100.00%	35,814.19	100.00%

公司產品面向國內外市場銷售。在國內市場，公司產品銷售已覆蓋國內各主要地區，其中以陝西、甘肅、青海、寧夏等為主的西北地區，以北京、天津、河北、山西等為主的華北地區和以江蘇、浙江、上海等為主的華東地區市場佔有率較高，2015 年

上述三地區銷售收入合計占銷售收入總額的比重達 78.52%。與此同時，公司積極開拓國外市場，主要產品醫葯紙盒已遠銷德國、澳大利亞、日本、美國、韓國等國家或地區，外銷客戶主要為國際知名葯企默沙東及當地知名葯企等。

未來，隨著募投項目中的天津環球年產 18 億只葯品包裝摺疊紙盒項目的建成投產，公司在華北、東北地區市場開拓將更加有利，將形成子公司天津環球以華北地區為中心，輻射東北和華東地區，公司本部則立足西部地區，輻射中南地區和西南地區，並兼顧華東地區，最終形成全國東西布局之勢；並積極走出國門，努力成為更多跨國葯企的全球供應商，鞏固和提升公司在醫葯紙盒包裝行業的龍頭企業地位。

2013-2015 年發行人西北地區銷售收入出現了小幅下降，西北地區各產品銷售及變動情況如下：

單位：萬元

產品類型	2015 年度		2014 年度		2013 年度
	銷售金額	變動幅度	銷售金額	變動幅度	銷售金額
醫葯紙盒	4,735.41	3.88%	4,558.44	1.94%	4,471.65
酒類食品彩盒	3,598.28	4.37%	3,447.76	-19.40%	4,277.59
瓦楞紙箱	3,089.81	-7.28%	3,332.54	2.04%	3,265.81
西北地區銷售合計	11,423.49	0.75%	11,338.75	-5.63%	12,015.05

2014 年，發行人西北地區銷售收入下降主要系受酒類食品彩盒銷售收入下降所致，該產品銷售的區域主要面向西北地區。2013 年以來，隨著國家禁酒令的出台，各類白酒消費受到一定程度的影響，進而對公司酒類食品彩盒業務產生了較為明顯的影響，使得公司 2014 年起酒類食品彩盒銷售收入出現了一定幅度的下降。

發行人外銷金額較小，報告期內占公司主營業務收入分別為 2.89%、1.58%和 1.45%，國外銷售基本集中在前五大外銷客戶，2014 年度及 2015 年發行人國外銷售收入出現降低，主要為對個別主要外銷客戶的銷售收入波動造成了國外銷售收入的下降。

(2) 主營業務收入分產品構成分析

報告期，公司主營業務收入分產品構成情況如下表：

單位：萬元

項 目	2015 年度		2014 年度		2013 年度	
	金額	占比	金額	占比	金額	占比
醫葯紙盒	33,094.81	83.19%	32,174.51	82.59%	28,270.79	78.94%
酒類食品彩盒	3,598.28	9.04%	3,447.76	8.85%	4,277.59	11.94%
瓦楞紙箱	3,089.81	7.77%	3,332.54	8.55%	3,265.81	9.12%
合 計	39,782.90	100.00%	38,954.81	100.00%	35,814.19	100.00%

在產品分布上，醫葯紙盒是公司的主導優勢產品，報告期銷售額穩步增長，其銷售收入占主營業務收入的比重均在 80% 左右且逐年增長。

(3) 主營業務收入主要客戶構成分析

報告期內，公司主營業務前 5 大客戶銷售收入占比及主要產品醫葯紙盒主要客戶銷售情況列示如下：

單位：萬元

客戶類型	2015 年度	2014 年度	2013 年度
主營業務主要客戶銷售情況			
主營業務收入	39,782.90	38,954.81	35,814.19
前 5 大客戶銷售額	12,604.00	12,280.37	11,025.50
占主營業務收入比	31.68%	31.52%	30.79%
醫葯紙盒主要客戶銷售情況			
醫葯紙盒銷售收入	33,094.81	32,174.51	28,270.79
前 5 名客戶銷售額	12,405.93	11,823.84	10,551.03
占醫葯紙盒收入比	37.49%	36.75%	37.32%
前 30 名客戶銷售額	24,564.56	23,819.69	19,682.16
占醫葯紙盒收入比	74.22%	74.03%	69.62%
3 年以上客戶銷售額	28,831.57	27,460.17	24,688.23
占醫葯紙盒收入比	87.12%	85.35%	87.33%

注：上表中前 5 名客戶銷售額統計中，受同一實際控制人控制的銷售客戶已合併計算銷售額。

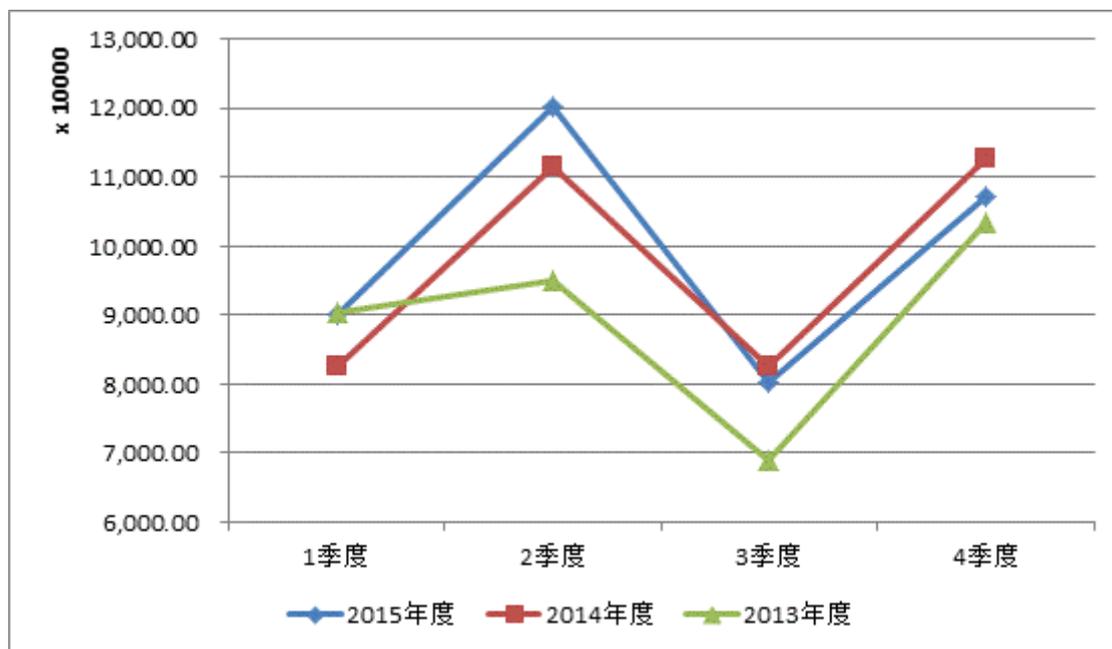
由上表可見，2013-2015 年公司前五大客戶銷售總額占当期主營業務收入的比例

分別為 30.79%、31.52%和 31.68%，各期前五大客戶銷售額所佔比例均遠低於 50%，不構成公司對單一客戶過度依賴的風險。

公司憑借醫葯紙盒優異穩定的產品品質和良好的服務口碑，贏得了各類新老客戶的高度認可。報告期內，醫葯紙盒包裝產品銷售中，三年以上的老客戶和前 30 名客戶的銷售額總體呈現穩中有增長的趨勢，三年以上的老客戶佔醫葯紙盒收入的比重各年均在 85%以上，前 30 名客戶的銷售額佔醫葯紙盒收入的比重各年約在 70%左右，穩定而廣泛的客戶群是公司持續發展的堅實基礎。

(4) 主營業務的季節性分析

2013-2015 年主營業務收入季度實現情況圖



公司主導產品醫葯紙盒銷售受製葯企業藥品生產的季節性波動而有所影響，近年來公司的產銷體現了一定的季節性特徵，其中 1 季度受春節長假影響產銷量相對較低，受夏天氣候影響 3 季度往往是藥品生產企業的淡季，相應地公司當季度產銷量也會相對較低。酒類食品彩盒因節假日影響，下半年銷售收入實現較多。公司的瓦楞紙箱業務主要應用於快速消費品行業，總體而言不具有明顯的季節性特徵。

報告期，公司主營業務收入季度實現情況如下：

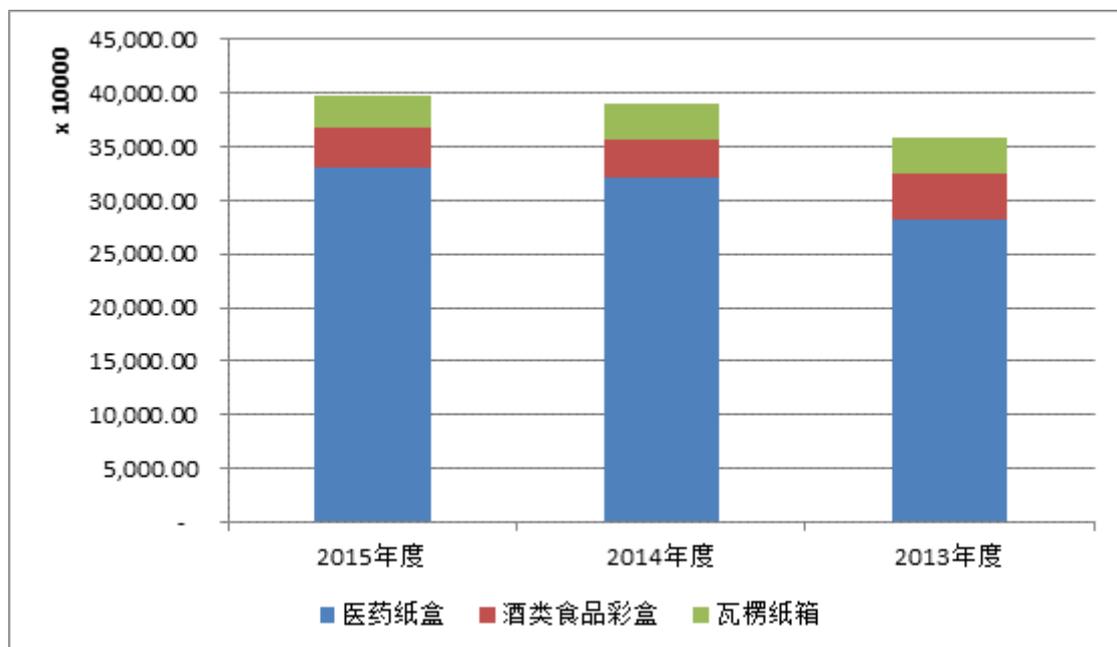
單位：萬元

項目	2015 年度		2014 年度		2013 年度	
	金額	占比	金額	占比	金額	占比
第一季度	9,024.72	22.68%	8,255.08	21.19%	9,044.54	25.25%
第二季度	12,009.33	30.19%	11,158.99	28.65%	9,512.33	26.56%
上半年合計	21,034.05	52.87%	19,414.07	49.84%	18,556.87	51.81%
第三季度	8,036.64	20.20%	8,269.25	21.23%	6,906.29	19.28%
第四季度	10,712.21	26.93%	11,271.49	28.93%	10,351.03	28.90%
下半年合計	18,748.85	47.13%	19,540.74	50.16%	17,257.32	48.19%
全年合計	39,782.90	100.00%	38,954.81	100.00%	35,814.19	100.00%

由上可見，報告期每個季度的主營業務收入較為穩定，其中由於受傳統節假日和天氣氣候的影響，第二季度、第四季度銷售收入稍高於其他第一季度和第三季度實現的銷售收入。

(5) 主營業務收入增長趨勢分析

2013-2015 年主營業務收入產品構成及增長趨勢圖



2013-2015 年本公司實現的主營業務收入分別為 35,814.19 萬元、38,954.81 萬元和 39,782.90 萬元，2014 年度和 2015 年度分別較上年增長 8.77%和 2.13%，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

公司是国内主要的医药纸盒包装产品独立供应商，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	2015 年度	2014 年度	2013 年度
医药纸盒收入	330,948,107.58	321,745,067.50	282,707,919.67
增长率	2.86%	13.81%	-
销售量（万标准只）	306,952.92	298,803.94	259,973.21
增长率	2.73%	14.94%	-
平均售价（元/万标准只）	1,078.17	1,076.78	1,087.45
单价变动	0.13%	-0.98%	-

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	2015 年较 2014 年的变动	2014 年较 2013 年的变动

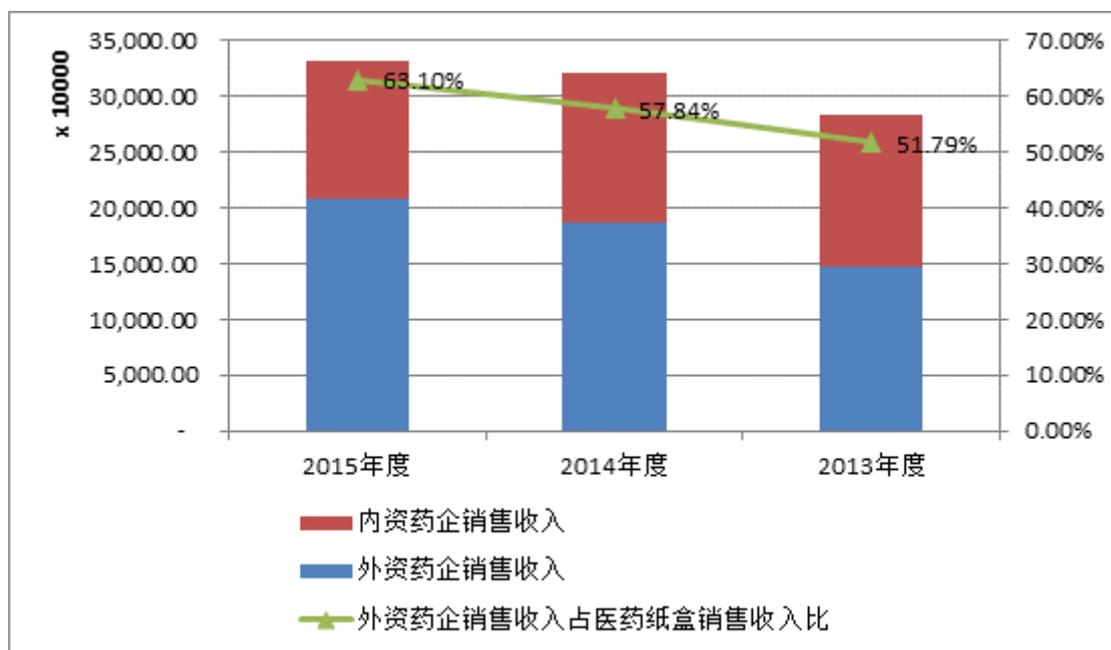
	平均售價變化影響額	銷量變化影響額	小計	平均售價變化影響額	銷量變化影響額	小計
醫葯紙盒	42.84	877.46	920.30	-318.93	4,222.65	3,903.71

注：平均售價變化影響額，是指本年平均售價較上年平均售價的變動額×本年銷量；銷量變化影響額，是指本年銷量較上年銷量的變動額×上年平均售價。

如上表，2014年度和2015年度銷量分別較上年增長14.94%和2.73%，銷量增加對收入增加的貢獻額為4,222.65萬元和877.46萬元，是報告期內醫葯紙盒收入持續增加的主要原因。

受益於公司新增產能的釋放、服務客戶能力的進一步提高，以及國家葯品電子監管制度的全面推行，公司在醫葯紙盒生產和服務領域的優勢得以充分發揮，客戶訂單不斷增加，2014年度，醫葯紙盒銷售量和銷售收入分別實現14.94%和13.81%增長。2015年度，公司繼續保持增長態勢，醫葯紙盒銷售量和銷售收入分別較上年增長了2.73%和2.86%。

2013-2015年內外資葯企銷售情況圖



外資客戶收入為公司醫葯紙盒銷售收入的重要組成部分，報告期，公司來自外資葯企的銷售收入占比超過50%，公司來自外資葯企的銷售情況如下所示：

單位：萬元

项目	2015 年度		2014 年度		2013 年度
	金额	增长	金额	增长	金额
医药纸盒收入	33,094.81	2.86%	32,174.51	13.81%	28,270.79
其中：外资药企销售	20,883.59	12.22%	18,609.84	27.11%	14,641.11
内资药企销售	12,211.22	-9.98%	13,564.67	-0.48%	13,629.68
外资药企销售收入占医药纸盒收入比	63.10%		57.84%		51.79%

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	2015 年度	2014 年度	2013 年度
酒类食品彩盒产品			
酒类食品彩盒收入（万元）	3,598.28	3,447.76	4,277.59
增长率	4.37%	-19.40%	-
销售量（万只）	483.94	494.70	479.18
增长率	-2.18%	3.24%	-
平均销售价格（元/只）	7.44	6.97	8.93
单价变动	6.74%	-21.95%	-
瓦楞纸箱产品			

项 目	2015 年度	2014 年度	2013 年度
瓦楞纸箱收入（万元）	3,089.81	3,332.54	3,265.81
增长率	-7.28%	2.04%	-
销售量（万m ² ）	1,270.11	1,411.01	1,194.89
增长率	-9.99%	18.09%	-
平均销售价格（元/m ² ）	2.43	2.36	2.73
单价变动	2.97%	-13.55%	-

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：酒類食品彩盒和瓦楞紙箱產品的平均售價和銷量對其收入增長的貢獻情況表

單位：萬元

產品名稱	2015年較2014年的變動			2014年較2013年的變動		
	單位售價變化影響額	銷量變化影響額	小計	單位售價變化影響額	銷量變化影響額	小計
酒類食品彩盒	225.51	-74.99	150.52	-968.42	138.59	-829.83
瓦楞紙箱	88.91	-331.64	-242.73	-523.28	590.01	66.73
合計	-22.18	-70.03	-92.21	-1,491.70	728.60	-763.10

注：單位售價變化影響額，是指各產品本年單位售價較上年單位售價的變動額×本年銷量；銷量變化影響額，是指各產品本年銷量較上年銷量的變動額×上年單位售價。

2013-2015年酒類食品彩盒業務收入分別為4,277.59萬元、3,447.76萬元和3,598.28萬元，隨着國家禁酒令的出台，各類白酒銷售受到一定程度的影響，進而對公司酒類食品彩盒業務產生了消極影響，使得公司2014年及2015年酒類食品彩盒銷售規模出現了一定幅度的下降。酒類食品彩盒屬於客戶定制產品，隨着客戶所定制產品的型號不同及標準高低的变化，產品價格在報告期出現較為明顯的变化。

2013-2015年瓦楞紙箱產品銷售收入分別為3,265.81萬元、3,332.54萬元和3,089.81萬元，總體來看，該業務下游客戶穩定，主要客戶均為伊利、健力寶、華聖果業等實力較強的大客戶，且訂單需求保持穩定，報告期瓦楞紙箱產品銷售收入呈現小幅波動。

綜上所述，公司主營業務持續穩定發展主要得益於：一方面，公司主導產品醫藥紙盒具備較強的市場競爭力，客戶資源優質穩定，外資藥企和優秀的內資客戶不斷增加，市場佔有率得到鞏固和增強；另一方面，酒類食品彩盒和瓦楞紙箱業務在當地具有較高的市場認可度，對公司主營業務形成有效支持和補充。

目前，公司生產經營規模受到產能限制，公司將努力內部挖潛，優化產品和客戶結構，提高生產效率。隨着本次募投項目中的“天津環球年產18億只藥品包裝折疊紙盒項目”和“天津環球年產18億只藥品包裝折疊紙盒電子監管碼配套項目”的建成投產以及“西安環球藥品電子監管碼賦碼印刷配套率提升及技改項目”的完成所帶來的

生產經營規模擴大和電子監管碼賦碼印刷技術的進一步提升，醫葯紙盒包裝產品產能大幅提高，公司獲取訂單能力將得到充分發揮，未來主營業務收入將會實現更快增長。

（二）報告期公司利潤的主要來源及可能影響公司盈利能力連續性和穩定性的因素分析

1、公司利潤的主要來源

報告期公司利潤主要來自營業利潤，詳見下表：

單位：萬元

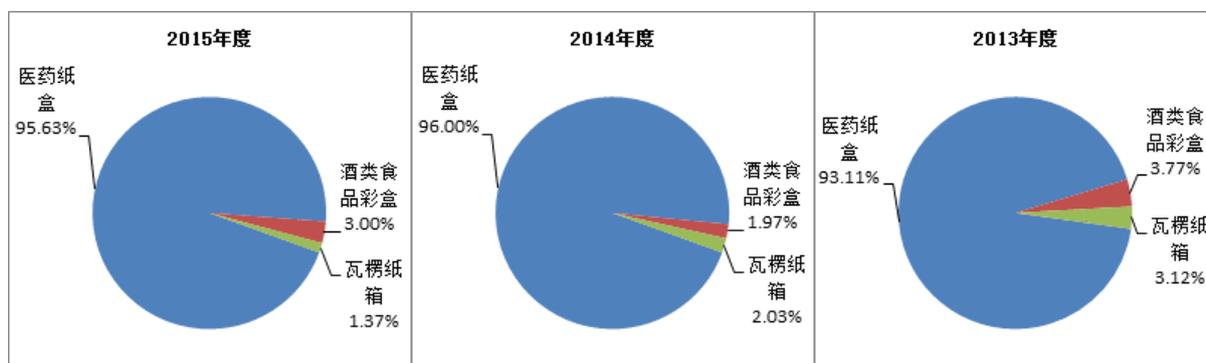
項 目	2015 年度		2014 年度		2013 年度	
	金額	比例	金額	比例	金額	比例
營業毛利	9,472.02	100.00%	9,268.95	100.00%	8,832.25	100.00%
其中：主營業務	9,254.55	97.70%	9,042.24	97.55%	8,649.83	97.93%
其他業務	217.47	2.30%	226.71	2.45%	182.42	2.07%
利潤總額	4,028.79	100.00%	4,445.36	100.00%	4,115.73	100.00%
營業利潤	4,011.76	99.58%	4,165.37	93.70%	3,794.66	92.20%
營業外收支	17.03	0.42%	279.99	6.30%	321.07	7.80%

注：營業毛利=營業收入—營業成本。

如上表所示，2013-2015 年公司營業利潤占利潤總額的比重分別為 92.20%、93.70% 和 99.58%，利潤總額主要來自於營業利潤，營業外收入占利潤總額的比重較小。另外，从上表可以看出，公司主營業務突出，2013-2015 年主營業務貢獻的毛利占營業毛利的比例分別為 97.93%、97.55% 和 97.70%，公司營業毛利來源穩定。

2、報告期營業利潤的主要來源

2013-2015 年主營業務分產品毛利貢獻圖



公司營業利潤主要來自以醫葯紙盒為核心的主營業務毛利，報告期內各年主要產品毛利貢獻情況如下：

單位：萬元

產品名稱	2015 年度		2014 年度		2013 年度	
	金額	占比	金額	占比	金額	占比
醫葯紙盒	8,849.82	95.63%	8,680.61	96.00%	8,053.83	93.11%
酒類食品彩盒	277.76	3.00%	177.96	1.97%	326.01	3.77%
瓦楞紙箱	126.97	1.37%	183.67	2.03%	269.99	3.12%
合計	9,254.55	100.00%	9,042.24	100.00%	8,649.83	100.00%

如上表，醫葯包裝紙盒產品是公司毛利的最重要來源，報告期各期毛利貢獻率均在 90% 以上，且毛利貢獻額逐年提高，2015 年醫葯包裝紙盒作為公司的核心業務毛利貢獻率已超過 95%，因此，醫葯紙盒包裝產品是公司利潤穩定增長的動力所在，未來，隨著本次募投項目的建成投產，醫葯紙盒的毛利貢獻率將更高，毛利貢獻額將步入新的快速增長軌道。

3、可能影響公司盈利能力連續性和穩定性的因素分析

公司報告期內業務穩定發展，在行業內的競爭優勢明顯。公司管理層認為，以下因素可能會對公司盈利能力的連續性和穩定性產生影響：

(1) 客戶資源

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。2013-2015 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，具有行业先进的医药纸盒包装设计能力，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

2013-2015 年公司实现营业收入分别为 35,997.04 万元、39,181.52 万元和 40,000.37 万元，稳步增长，2013-2015 年复合增长率为 5.41%，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	2015 年度		2014 年度		2013 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务成本	30,528.35	100.00%	29,912.58	100.00%	27,164.36	100.00%
其他业务成本	-	-	-	-	0.43	-
合计	30,528.35	100.00%	29,912.58	100.00%	27,164.79	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：

單位：萬元

項目	2015 年度		2014 年度		2013 年度	
	金額	占比	金額	占比	金額	占比
原材料	21,232.55	69.55%	20,637.38	68.99%	18,334.96	67.50%
製造費用	4,385.95	14.37%	4,289.86	14.34%	4,008.24	14.76%
直接人工	3,592.82	11.77%	3,373.49	11.28%	3,099.61	11.41%
外協費	1,317.03	4.31%	1,611.85	5.39%	1,721.55	6.34%
合計	30,528.35	100.00%	29,912.58	100.00%	27,164.36	100.00%

由上表可見，報告期公司主營業務成本由原材料成本、製造費用、直接人工和外協費構成，成本結構相對穩定。其中，報告期原材料成本占主營業務成本的比重約在 70% 左右，占比較高，且保持穩定。外協費主要係公司生產旺季時，為彌補部分生產環節產能的不足，將部分簡單工序以外協生產的方式完成而產生的加工費。

報告期內各年，主要外協加工方名稱、加工內容、加工數量及加工費金額情況請參見本招股說明書“第六節 業務和技術”之“四、發行人主營業務的基本情況”之“（五）原材料採購和能源供應情況”之“4、公司外協生產情況”。

報告期內發行人外協加工費價格，主要以市場銷售部對客戶的報價明細所對應的標準工序或產品的加工費報價為參考基礎，考慮保留一定利潤水平的情况下，與各外協廠商協商確定。

（2）營業成本變動分析

報告期，營業成本變動如下：

單位：萬元

項目	2015 年度		2014 年度		2013 年度
	金額	增幅	金額	增幅	金額
營業收入	40,000.37	2.09%	39,181.52	8.85%	35,997.04
營業成本	30,528.35	2.06%	29,912.58	10.12%	27,164.79
營業成本率		76.32%		76.34%	75.46%

注：營業成本率=營業成本/營業收入

由上表可見，報告期內營業成本率保持穩定，維持在 75%左右。

3、期間費用對經營成果變動的影響分析

報告期內，與業務規模擴大和營業收入穩步增長相匹配，公司銷售費用、管理費用等主要的期間費用持續增長，其占營業收入的比重也亦有所增長。具體情況如下：

單位：萬元

項目	2015 年度		2014 年度		2013 年度	
	金額	占營業收入比	金額	占營業收入比	金額	占營業收入比
銷售費用	2,251.71	5.63%	2,167.83	5.53%	1,999.85	5.56%
管理費用	2,234.31	5.59%	1,841.33	4.70%	1,900.95	5.28%
財務費用	1,094.77	2.74%	1,274.74	3.25%	1,172.73	3.26%
合計	5,580.79	13.96%	5,283.90	13.49%	5,073.52	14.09%

2013-2015 年三項期間費用率（即：期間費用合計金額占營業收入的比重）分別為 14.09%、13.49%和 13.96%，基本保持穩定。2014 年管理費用的下降是當年期間費用率有所下降的主要原因，報告期三年，公司期間費用率水平與相近行業上市公司對比如下：

公司簡稱	期間費用/營業收入		
	2015 年度	2014 年度	2013 年度
勁嘉股份		17.07%	17.40%
陝西金葉	21.20%	19.99%	18.42%
合興包裝		14.09%	15.16%
盛通股份		13.93%	12.74%
平均值		16.27%	15.93%
環球印務	13.96%	13.48%	14.09%

注：上述相關數據來源於其披露的招股說明書或各年年報。

由上表可見，2013 年-2015 年本公司期間費用率略低於相近行業上市公司且保持穩定，公司期間費用控制較好。發行人期間費用水平較同期相近行業可比上市公司略低，原因主要係因進入資本市場時間的不同導致本公司與可比公司所處發展階段不同而

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	2015 年度		2014 年度		2013 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
工资	896.80	39.83%	876.02	40.41%	800.94	40.05%
运输装卸费	1,154.01	51.25%	1,069.60	49.34%	892.82	44.64%
差旅费	79.57	3.53%	104.26	4.81%	117.82	5.89%
业务招待费	69.75	3.10%	50.02	2.31%	62.87	3.14%
会议费	6.32	0.28%	9.06	0.42%	55.46	2.77%
邮电通讯费	21.07	0.94%	20.11	0.93%	26.65	1.33%
其他项目	24.19	1.07%	38.76	1.79%	43.29	2.16%
合 计	2,251.71	100.00%	2,167.83	100.00%	1,999.85	100.00%

2013-2015 年公司销售费用分别为 1,999.85 万元、2,167.83 万元和 2,251.71 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 5.56%、5.53%和 5.63%，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：

單位：萬元

項 目	2015 年度		2014 年度		2013 年度	
	金額	占比	金額	占比	金額	占比
工資薪酬	623.61	27.91%	571.39	31.03%	561.45	29.54%
稅金、上繳基金	329.50	14.75%	302.95	16.45%	316.49	16.65%
研究開發經費	416.37	18.64%	242.19	13.15%	318.10	16.73%
差旅費	47.35	2.12%	32.48	1.76%	44.20	2.33%
車輛使用費	62.42	2.79%	57.80	3.14%	60.31	3.17%
業務招待費	12.34	0.55%	12.06	0.65%	28.36	1.49%
安全環保費	82.57	3.70%	59.80	3.25%	39.03	2.05%
資產攤銷	67.30	3.01%	67.03	3.64%	66.15	3.48%
累計折舊	66.13	2.96%	81.75	4.44%	73.64	3.87%
維修費	28.39	1.27%	20.39	1.11%	18.01	0.95%
辦公費	27.53	1.23%	20.01	1.09%	24.97	1.31%
郵電通訊費	28.60	1.28%	24.07	1.31%	24.73	1.30%
服務費	68.33	3.06%	34.25	1.86%	79.50	4.18%
其他項目	373.88	16.73%	315.17	17.12%	246.01	12.95%
合 計	2,234.31	100.00%	1,841.33	100.00%	1,900.95	100.00%

報告期，公司管理費用分別為 1,900.95 萬元、1,841.33 萬元和 2,234.31 萬元，管理費用占營業收入比分別為 5.28%、4.70%和 5.59%，2015 年度由於工資薪酬、稅金及研究開發經費的增加使得當年管理費用占營業收入的比重相對較高。

(3) 財務費用

單位：萬元

項 目	2015 年度	2014 年度	2013 年度
利息支出	1,200.04	1,301.44	1,254.68
減：利息收入	48.11	40.51	48.00
匯兌損益	-67.46	2.66	-47.44
銀行手續費	10.30	11.16	13.49
合 計	1,094.77	1,274.74	1,172.73

報告期內，公司財務費用分別為 1,172.73 萬元、1,274.74 萬元和 1,094.77 萬元，

财务费用率（财务费用占营业收入的比重）分别为 3.26%、3.25%和 2.74%。财务费用金额和财务费用率总体较高，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，公司保持着一定量的银行借款规模，导致了利息支出较高。

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	2015 年度	2014 年度	2013 年度
坏帐准备	81.37	73.01	51.25
合 计	81.37	73.01	51.25
占利润总额比	2.02%	1.64%	1.25%

报告期，资产减值损失分别为 51.25 万元、73.01 万元和 81.37 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。

（2）投资收益

报告期，公司投资收益分别为 349.04 万元、501.59 万元和 510.68 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	2015 年度	2014 年度	2013 年度
营业外收入	20.78	286.97	322.81
其中：处置非流动资产收益	0.47	2.45	4.14
政府补助	14.60	282.51	316.27
其他	5.71	2.01	2.40
营业外支出	3.76	6.98	1.74
其中：处置固定资产净损失	2.34	3.84	1.74
其他	1.42	3.13	-
营业外收支净额	17.02	279.99	321.07
占利润总额比	0.42%	6.30%	7.80%

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 316.27 万元、282.51 万元和 14.60 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	2015 年度	2014 年度	2013 年度
当期应纳所得税额	582.08	576.07	611.91
递延所得税费用	-37.42	55.06	-97.74
所得税费用	544.65	631.13	514.17
所得税费用占利润总额比	13.52%	14.20%	12.49%

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。

6、营业税金及附加

报告期内，公司营业税金及附加如下：

单位：万元

项 目	2015 年度	2014 年度	2013 年度
营业税金及附加	308.78	248.25	261.85

公司营业税金及附加主要由城建税、教育费附加及地方教育费附加构成，此外还包括小额的营业税及防洪基金。2014 年度公司营业税金及附加呈现小幅下降趋势主要系子公司永鑫包装、永旭创新因毛利总额小幅下降导致当期应交增值税金额有所下降所致。

(四) 毛利率及其變動分析

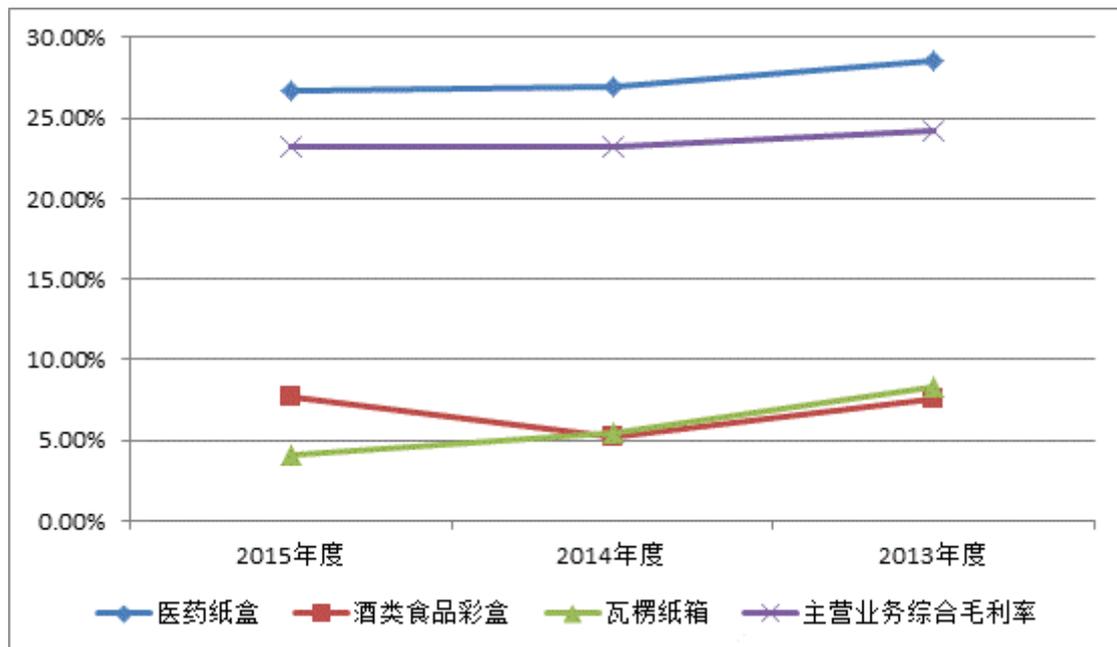
報告期公司銷售毛利和毛利率情況如下：

項目	2015 年度	2014 年度	2013 年度
營業收入 (萬元)	40,000.37	39,181.52	35,997.04
營業成本 (萬元)	30,528.35	29,912.58	27,164.79
銷售毛利 (萬元)	9,472.02	9,268.95	8,832.25
銷售毛利率	23.68%	23.66%	24.54%
主營業務毛利率	23.26%	23.21%	24.15%
其中：醫藥紙盒	26.74%	26.98%	28.49%
酒類食品彩盒	7.72%	5.16%	7.62%
瓦楞紙箱	4.11%	5.51%	8.27%

1、主營業務綜合毛利率分析

(1) 主營業務綜合毛利率變動趨勢

2013-2015 年主營業務毛利率變動趨勢圖



參照上圖，2013-2015 年公司主營業務綜合毛利率分別為 24.15%、23.21%和

23.26%，保持相對穩定。其中，醫葯紙盒毛利率最高，2013-2015 年分別為 28.49%、26.98%和 26.74%，說明公司核心產品盈利能力較強且保持穩定，具有較強的市場競爭力。報告期酒類食品彩盒的毛利率受人工成本的持續上漲以及國家“禁酒令”影響下游市場銷售等雙重因素的影響呈現下降趨勢，其中 2014 下降幅度較大。瓦楞紙箱的毛利率受原材料採購價格、人工成本及銷售價格變動等因素的綜合影響，毛利率水平較低。

報告期，公司醫葯紙盒毛利率遠高於酒類食品彩盒，其主要原因為：

①市場定位和產品工藝不同。醫葯紙盒系本公司的主導優勢產品，其定位為供製葯企業高速自動包裝線使用的高品質葯品包裝折疊紙盒，客戶主要為國內知名製葯企業和外商葯企。由於公司醫葯紙盒的產品和市場定位較高，葯品自動包裝線對醫葯紙盒的上機性能、質量穩定性要求較高，同時較高端的客戶對產品的防偽、電子監管碼印刷等技術以及印刷工藝與產品設計等要求也高，因此產品的附加價值較高，故而能夠獲得較高的毛利率水平。而酒類食品彩盒系由子公司永旭創新生產經營，屬於公司的兼營產品，其市場准入門檻、客戶對產品的技術和工藝要求不如醫葯紙盒高。

②公司的醫葯紙盒產品生產具有規模優勢。目前公司具有年產超過 30 億只標準醫葯紙盒的生產能力，所有產品均可被應用於自動包裝線，能快速滿足不同客戶的生產需求，實現了批量、自動化生產，有利於降低生產成本，提高利潤水平。而酒類食品彩盒目前的規模較小，生產的自動化程度較低。

(2) 主營業務綜合毛利率變動的影響因素分析

綜合毛利率等於各類產品毛利率與其占公司主營業務收入的比重乘積之和。因此，綜合毛利率影響的因素主要來自於兩個方面：1) 各類產品毛利率變化；2) 各類產品占主營業務收入的结构變化。報告期內，公司各主營業務產品銷售收入結構及其毛利率如下：

項目	2015 年度		2014 年度		2013 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	83.19%	26.74%	82.59%	26.98%	78.94%	28.49%
酒类食品彩盒	9.04%	7.72%	8.85%	5.16%	11.94%	7.62%
瓦楞纸箱	7.77%	4.11%	8.55%	5.51%	9.12%	8.27%
合 计	100.00%	23.26%	100.00%	23.21%	100.00%	24.15%

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：

項目	2015 年较 2014 年的变动			2014 年度较 2013 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	-0.20%	0.16%	-0.04%	-1.25%	1.04%	-0.21%
酒类食品彩盒	0.23%	0.01%	0.24%	-0.22%	-0.24%	-0.45%
瓦楞纸箱	-0.11%	-0.04%	-0.15%	-0.24%	-0.05%	-0.28%
合 计	-0.08%	0.13%	0.05%	-1.70%	0.76%	-0.94%

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。

综上所述：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：

項目	2015 年度	2014 年度	2013 年度
销量（万标准只）	306,952.92	298,803.94	259,973.21
收入（元）	330,948,107.58	321,745,067.50	282,707,919.67

項目	2015 年度	2014 年度	2013 年度
成本（元）	242,449,917.39	234,938,964.83	202,169,667.35
單價（元/萬標準只）	1,078.17	1,076.78	1,087.45
單價波動幅度	0.13%	-0.98%	-
單位成本（元/萬標準只）	789.86	786.26	777.66
單位成本波動幅度	0.46%	1.11%	-
毛利率	26.74%	26.98%	28.49%
毛利率變動	-0.24%	-1.51%	-

由上表可見，2013-2015 年每萬標準只醫葯紙盒平均銷售單價分別為 1,087.45 元、1,076.78 元和 1,078.17 元，單位成本分別為 777.66 元、786.26 元和 789.86 元，報告期內銷售單價波動幅度分別為 -0.98% 和 0.13%，單位成本波動幅度分別為 1.11% 和 0.46%，銷售單價和單位成本均保持穩定是 2013-2015 年醫葯紙盒產品毛利率基本保持穩定的原因。

2014 年度受銷售單價小幅下降和單位成本小幅上升的雙重影響，毛利率下降 1.51 個百分點，2015 年銷售單價和單位成本均波動較小，毛利率與 2014 年基本持平。

① 醫葯紙盒毛利率變動影響因素分析

報告期，單位售價和單位成本變動對醫葯紙盒毛利率變動的影響分析如下：

項目	單位售價的影響	單位成本的影響	合計
2015 年較 2014 年變動	0.09%	-0.33%	-0.24%
2014 年較 2013 年變動	-0.71%	-0.80%	-1.51%

注：單價變化對毛利率的影響數，是按本年單價及去年單位成本計算的毛利率與上年毛利率的差額；單位成本變化對毛利率的影響數，是本年毛利率與按本年單價及去年單位成本計算的毛利率的差額。

由上表可見：報告期內，醫葯紙盒產品的銷售單價、單位成本以及毛利率均保持總體穩定。2015 年，銷售單價及單位成本的小幅上升使得醫葯紙盒毛利微降 0.24 個百分點。2014 年度，銷售單價的小幅下降使醫葯紙盒毛利率下降 0.71 個百分點，單位成本的小幅上升使毛利率下降 0.80 個百分點，單價和成本的共同影響，醫葯紙盒毛利率

較 2013 年下降 1.51 個百分點。

報告期內，發行人銷售價格變化與成本變化趨勢或幅度存在小幅差異，主要是由公司根據市場環境的變化適當調整經營策略所致，具體說明如下：

公司定價政策需綜合考慮市場、人員、採購、產能、競爭對手等方面因素，對各個經營環節的成本進行過嚴格測算，在確保合理利潤率區間的原則下，制定出各產品的報價標準。同時，公司不定期對計價標準的合理性進行評估測算並根據市場及競爭狀況對經營策略做出合理調整，以保證產品銷售價格符合當前市場發展趨勢並具備競爭優勢。

報告期內，公司總體經營環境較為平穩，醫葯紙盒產品平均銷售單價的年波動幅度保持在 2% 以內，不存在產品售價顯著下降或競爭優勢減弱的情形。受人工成本和折舊費用上升的影響，發行人單位成本呈現小幅上升趨勢，相應導致毛利率出現了小幅下降，2014 年及 2015 年已趨於穩定。因此，總體分析，發行人醫葯紙盒產品毛利率水平較為穩定且處於合理利潤水平區間，符合發行人的定價政策及競爭策略。

② 銷售單價、單位成本及主要原材料對醫葯紙盒毛利率的敏感性分析

醫葯紙盒銷售單價、單位成本及主要原材料對毛利率的敏感性分析如下表：

年度	毛利率	毛利率變動情況					
		（售價下降 1%，單位成本不變）		（售價不變，單位成本增加 1%）		（售價不變，白卡紙及白板紙單價增加 1%）	
		變動數	敏感係數	變動數	敏感係數	變動數	敏感係數
2015 年度	26.74%	-0.74%	-2.76	-0.73%	-2.74	-0.39%	-1.47
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

（2）酒類食品彩盒毛利率變動分析

報告期，酒類食品彩盒銷售價格、單位成本及毛利率波動情況如下：

項目	2015 年度	2014 年度	2013 年度
銷量（萬只）	483.94	494.70	479.18

項目	2015 年度	2014 年度	2013 年度
收入（萬元）	3,598.28	3,447.76	4,277.59
成本（萬元）	3,320.52	3,269.80	3,951.58
平均售價（元/只）	7.44	6.97	8.93
單價波動幅度	6.74%	-21.95%	-
單位成本（元/只）	6.86	6.61	8.25
單位成本波動幅度	3.78%	-19.85%	-
毛利率	7.72%	5.16%	7.62%
毛利率變動	2.56%	-2.46%	-

由上表可見：2014 年受產品需求結構的進一步影響，銷售價格繼續呈現下降趨勢，毛利率受此影響，小幅下降。2015 年銷售價格有所回升，帶動毛利率回升。

（3）瓦楞紙箱毛利率變動分析

報告期，瓦楞紙箱銷售價格、單位成本及毛利率波動情況如下：

項目	2015 年度	2014 年度	2013 年度
銷量（萬 m ² ）	1,270.11	1,411.01	1,194.89
收入（萬元）	3,089.81	3,332.54	3,265.81
成本（萬元）	2,962.84	3,148.88	2,995.82
平均售價（元/m ² ）	2.43	2.36	2.73
單價波動幅度	2.97%	-13.59%	-
單位成本（元/m ² ）	2.33	2.23	2.51
單位成本波動幅度	4.48%	-10.99%	-
毛利率	4.11%	5.51%	8.27%
毛利率變動	-1.40%	-2.76%	-

2013 年、2014 年及 2015 年，由於瓦楞紙箱產品結構（單位面積瓦楞紙的層次和要求的差異）的變化平均售價和單位成本均出現波動，毛利率出現波動主要係市場環境變化導致的正常經營波動所致。

近三年公司瓦楞紙箱業務毛利率與同行業上市公司合興包裝對比如下：

上市企業簡稱	業務分部	2015 年度	2014 年度	2013 年度	2012 年度
合興包裝	紙箱		21.27%	20.38%	17.81%
環球印務	瓦楞紙箱	4.11%	5.51%	8.27%	4.99%

如上表所示，公司的瓦楞紙箱業務毛利率與合興包裝相比較低，其主要原因為：①生產規模不同。瓦楞紙箱屬於公司的兼營產品，由子公司永鑫包裝負責生產經營，目前產能為 1,650 萬平方米左右，規模較小，尚無規模經濟效應，而根據合興包裝公司網站披露的信息，合興包裝的主營產品為中檔瓦楞紙箱，目前擁有近 10 億平方米的產能及完善的产品線，具有較突出的規模優勢，具備“集團化、大客戶”服務能力，議價能力較強；②產品結構不同。公司的瓦楞紙箱主要為乳品、飲品、水果等大眾消費品用包裝紙箱，而合興包裝重點服務於 IT 電子行業、日化行業及食品飲料行業，並專注於大型高端客戶，擁有較優質的客戶資源和良好的客戶服務關係，其紙箱的毛利率相對較高，故公司的瓦楞紙箱毛利率較合興包裝偏低。

3、與相近行業上市公司毛利率比較分析

目前上市公司中尚無獨立的醫葯紙盒包裝企業，公司的主要競爭對手深圳九星系上市公司華潤三九（股票代碼“000999”）的子公司，其主要業務為醫葯折疊紙盒、瓦楞彩盒、手工禮品盒以及柔印不干膠標籤的生產與銷售，其毛利率與本公司最具可比性，同時，選取合興包裝、勁嘉股份、陝西金葉、盛通股份 4 家上市公司相近業務分部毛利率作為參考，與本公司核心產品銷售毛利率對比如下：

與相近業務上市公司相似業務分部毛利率比較表

上市企業名稱	相似業務分部	2015 年度	2014 年度	2013 年度
合興包裝	紙箱		21.27%	20.38%
勁嘉股份	煙標產品		42.31%	41.10%
陝西金葉	煙標產品	29.78%	31.48%	30.35%
華潤三九	印刷包裝		19.95%	29.39%
盛通股份	包裝印刷		13.03%	19.30%
環球印務	醫葯紙盒	26.74%	26.98%	28.49%

注：根據華潤三九公開披露的年度報告，其印刷包裝業務分部主要為深圳九星，故以其印刷包裝業務分部毛利率代表深圳九星的毛利率進行比較。

由上表可見，與相近行業相比，醫葯紙盒業務的毛利率低於煙標產品業務的毛利率，高於瓦楞紙箱業務的毛利率。與同為醫葯紙盒業務的深圳九星相比，2013 年度毛利率略低於深圳九星，報告期公司醫葯紙盒毛利率整體水平與其相當，處於較好的水平，主要係公司生產的醫葯紙盒產品性能穩定，品質優良，並具有較高的技術含量和產品附加功能。

綜上所述，作為醫葯紙盒行業的龍頭企業，公司具有較強的市場競爭力，主營業務突出，核心產品毛利率穩定且相對較高，盈利能力較強，具備較為突出的核心競爭力。

未來，隨著我國基本葯物電子監管碼的強制實施，產品技術和品牌附加值的進一步提升，以及公司產品結構的不斷優化，醫葯紙盒毛利率水平將繼續保持較高水平。

（五）主要產品銷售價格及原材料價格變動對公司利潤的敏感性分析

1、主要產品銷售價格的敏感性分析

醫葯紙盒包裝產品為公司的主導產品，其占主營業務收入的比重各期均在 75%以上，毛利額貢獻率均在 85%以上。在其他因素不變的情況下，醫葯產品銷售價格每變動 1%，對公司營業毛利和利潤總額的影響情況如下：

項 目	2015年度	2014年度	2013年度
醫葯紙盒單價變動率	1%	1%	1%
營業毛利變動額（萬元）	330.95	321.75	282.71
營業毛利變動比	3.49%	3.47%	3.20%
利潤總額變動比	8.21%	7.24%	6.87%

醫葯紙盒產品銷售價格是影響經營成果的重要因素，營業毛利和利潤總額對其敏感程度較高，醫葯紙盒產品銷售價格的調整對公司盈利能力和經營業績具有較大的影響。

2、主要原材料採購價格對公司利潤影響的敏感性分析

白卡紙及白板紙是公司最主要的原材料，其成本占主營業務成本的比例較高，白卡紙及白板紙採購價格的波動對公司利潤有一定影響。在其他因素不變的情況下，白卡紙及白板紙採購價格每變動 1%，對利潤的影響和敏感度情況如下表：

單位：萬元

項 目	2015年度	2014年度	2013年度
白卡紙及白板紙單價變動率	1%	1%	1%
毛利變動額（萬元）	-130.25	-127.15	-111.26
毛利變動比	-1.38%	-1.37%	-1.26%
利潤總額變動比	-3.23%	-2.86%	-2.70%

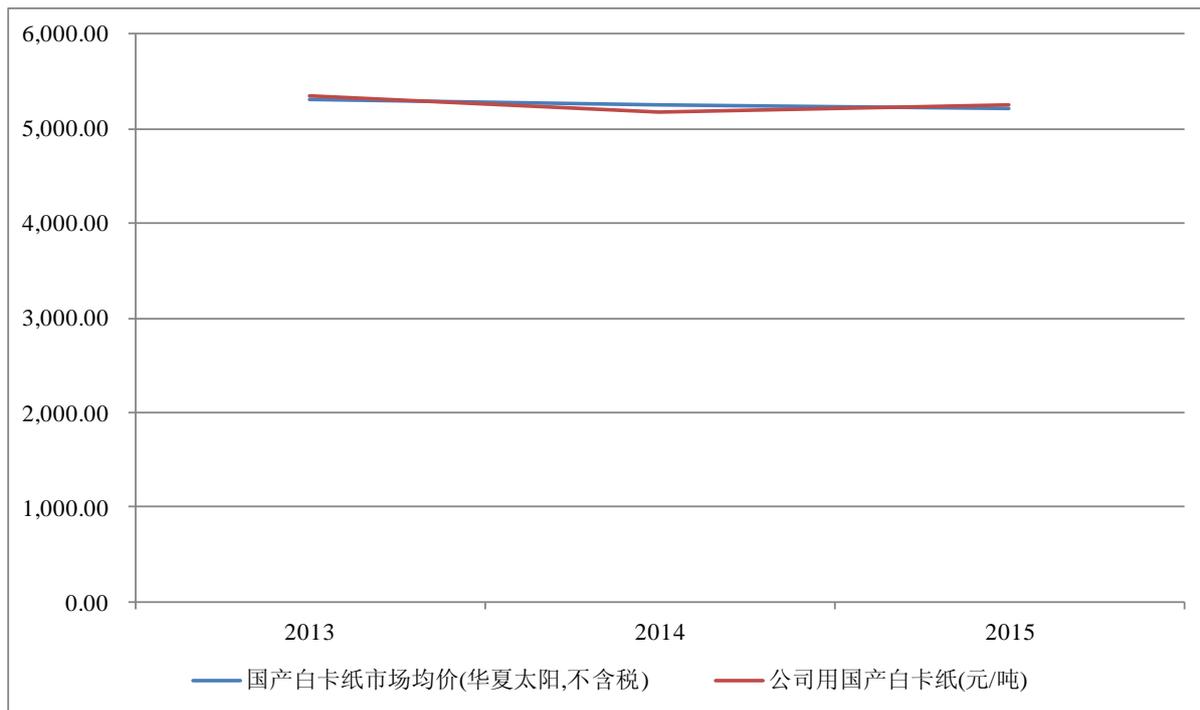
白卡紙及白板紙價格變動對公司營業成本產生的影響較大，因此公司十分重視對白卡紙及白板紙價格走勢的分析，強化預算管理，合理確定採購周期，優化生產工藝，降低紙張損耗。

3、主要原材料和能源的價格及其變動趨勢

報告期內，公司主要原材料白卡紙、白板紙等生產用紙的採購價格波動較小，除芬蘭白卡紙採購價格小幅上升外，其他生產用紙採購價格呈現小幅下降趨勢。報告期內公司主要原材料和能源的價格及其變動情況請參見本招股說明書“第六節 業務和技術”之“四、發行人主營業務的基本情況”之“（五）原材料採購和能源供應情況”之“1、主要原材料、能源平均價格變動情況”。

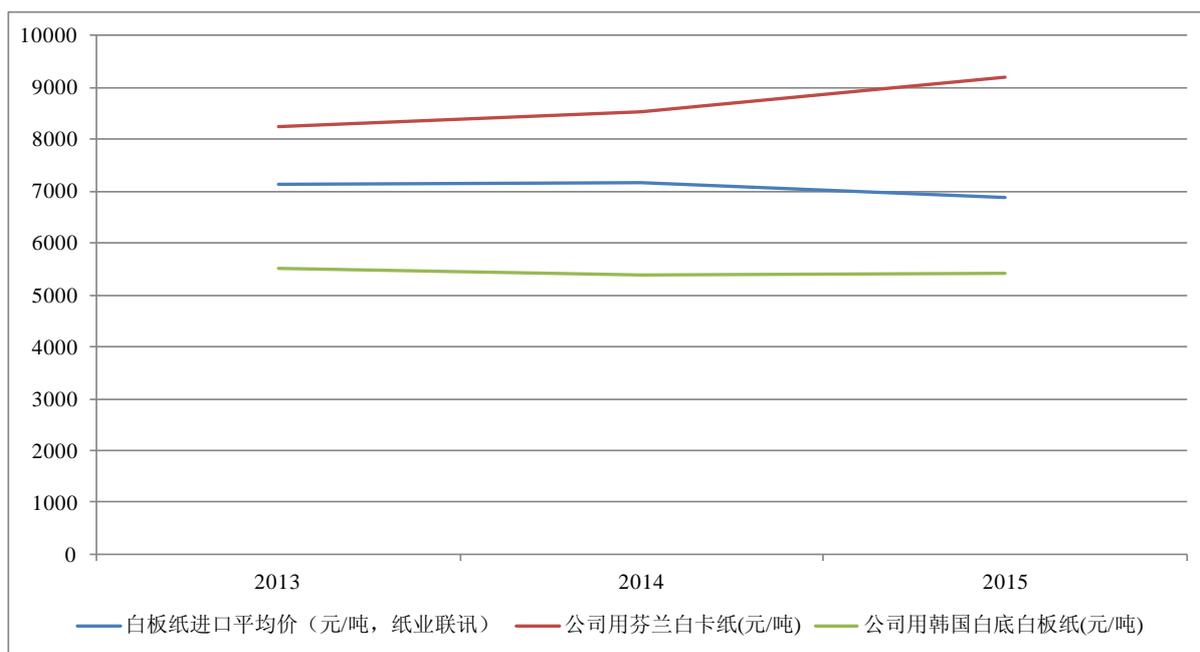
報告期內公司主要原材料和能源的價格及其變動趨勢，與市場上相同或相近原材料和能源的價格及其走勢相比不存在顯著異常，其中發行人主要能源電力的採購價格由供應部門統一定價，實際採購價格與統一定價一致，主要生產用紙白卡紙及白板紙的平均採購價格與市場價格比較情況如下：

國產白卡紙價格趨勢比較圖



注：數據來源 Wind 資訊

進口白卡紙/白板紙價格趨勢比較圖



注：數據來源 Wind 資訊，其中進口白卡紙/白板紙產地、種類較多，價格差異較大，用於比較的市場價格採購進口平均價。

4、主要原材料及能源耗用與產量的匹配情況

(1) 醫藥紙盒用紙

項目	2015 年度	2014 年度	2013 年度
紙張耗用 (萬元)	13,713.86	13,181.08	11,866.64
醫藥紙盒產量 (萬標準只)	308,635.61	293,949.41	257,730.23
每標準只耗用紙 (分)	4.44	4.48	4.60

報告期內公司每標準只醫藥紙盒耗用紙張的金額呈現小幅下降趨勢，與主要原材料價格趨勢基本一致。

(2) 酒類、食品彩盒用紙

項目	2015 年度	2014 年度	2013 年度
酒類、食品彩盒用紙耗用 (萬元)	920.13	1,063.56	1,003.09
酒類、食品彩盒產量 (萬只)	486.01	509.23	496.55
每盒耗用紙 (元)	1.89	2.09	2.02

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	2015 年度	2014 年度	2013 年度
瓦楞纸箱用纸耗用（万元）	2,265.87	2,552.74	2,540.53
瓦楞纸箱产量（万平方米）	1,447.00	1,642.70	1,503.68
每平方米瓦楞纸箱耗用纸（元）	1.57	1.55	1.54

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	2015 年度	2014 年度	2013 年度
油墨耗用（万元）	1,290.49	1,196.90	1,007.08
营业收入（万元）	40,000.37	39,181.52	35,997.04
每元产值耗用油墨（分）	3.23	3.05	2.80

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	2015 年度	2014 年度	2013 年度
电力耗用（万元）	785.50	752.94	642.60
医药纸盒产量(万标准只)	308,635.61	293,949.41	257,730.23
医药纸盒产能(万标准只)	353,400.00	310,400.00	277,600.00
每万标准只耗电（元）	25.45	25.61	24.93

报告期内，单位产量耗电有所波动，2013、2014 年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相对较高。

（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	2015 年度	2014 年度	2013 年度
归属于母公司所有者非经常性损益净额	13.17	364.37	433.24
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	3,470.97	3,449.86	3,168.32

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。2013-2015 年归属于母公司所有者非经常性损益净额分别为 433.24 万元、364.37 万元和 13.17 万元，占当期归属母公司所有者净利润的比例分别为 12.03%、9.55%和 0.38%。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，2013-2015 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 2,889.13 万元、1,670.04 万元和 1,328.23 万元，累计达 5,887.40 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。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）未來影響發行人盈利能力的因素及其未來趨勢

1、未來醫葯紙盒包裝市場需求巨大

未來幾年，隨著我國醫葯工業的持續快速發展，葯品分類管理制度不斷完善，基本葯物納入葯品電子監管體系，而使用葯物治療來彌補醫療保健實施系統的不足也將促進國內醫葯包裝的顯著增長。因此，作為醫葯包裝的重要組成部分，醫葯紙盒包裝行業未來仍具有巨大的市場發展空間。

2、公司的核心競爭優勢是業績持續成長的保證

依托行業先進的技術和先進的工藝、設備，公司始終以客戶為導向，嚴格質量控制，多年來，公司的醫葯紙盒產品始終保持上機運行速度最快，質量穩定性最好，在業內建立了良好的口碑，深得客戶信賴，積累了優秀穩定的客戶群，樹立了良好的品牌，形成了較強的規模優勢。未來，公司將在這些方面持續改進和不斷完善，拓展新的客戶群和銷售區域，在華北、華東等葯企集中省份建立生產基地，為客戶提供貼身式配套服務；繼續嚴格質量控制體系，保證產品在各種型號自動裝盒機的適應能力；加大研發投入，保持自身創新性的持續發展。公司將繼續保持和增強核心競爭優勢，進一步提高市場佔有率，提高盈利能力。公司的核心競爭力詳見“第六節 業務與技術”之“三、發行人在行業中的競爭地位”之“（三）公司的主要競爭優勢”。

3、募集資金投資項目的投產將為公司業績成長提供支撐

公司產品在細分市場中處於高速發展的時期，現有產能與未來市場需求不符，供不應求，迫切需要擴大生產規模，滿足日益增長的市場需求。本次公開發行募集資金到位後，公司的資產規模顯著增加，醫葯紙盒包裝產品產能大幅提高，電子監管碼賦碼印刷技術的進一步提升，公司獲取訂單能力將得到充分發揮，較高技術含量和高附加值產品產銷量將快速增長。同時，產能擴大後，公司將進一步開拓市場，擴大優質客戶群體，提高市場佔有率。總之，隨著公司規模優勢的不斷顯現，公司的綜合競爭實力和抗風險能力將會得到持續穩定的提高。

綜上所述，公司行業及產品優勢明顯，財務狀況良好，盈利能力較強。公司目前

正處於新一輪快速發展期，募集資金投資項目投產後，公司將進一步增強現有優勢，提高盈利能力和競爭能力。

七、股東未來分紅回報分析

為了有效保證全體股東充分享受到公司發展所取得的成果，同時考慮到公司目前的经营狀況、發展前景等因素，公司根據《公司法》、《公司章程（草案）》及具體實施的可行性，特制定《西安環球印務股份有限公司未來分紅回報規劃（2014-2016）》，並經2014年4月23日召開的公司2013年度股東大會表決通過，其主要內容如下：

（一）股東分紅回報規劃

1、公司未來分紅回報規劃制定原則

著眼於公司的長遠和可持續發展，在綜合分析公司實際經營發展、股東要求和意願、社會資金成本、外部融資環境等因素的基礎上，充分考慮公司目前及未來盈利規模、現金流量狀況、發展所處階段、項目投資資金需求、本次發行融資、銀行信貸及債權融資環境等情況，建立對投資者持續、穩定、科學的回報機制，保持股利分配政策的連續性和穩定性。

2、公司未來分紅回報具體規劃

公司未來分紅回報規劃充分考慮和聽取股東特別是中小股東的要求和意願，在公司盈利、現金流滿足正常經營和長期發展的前提下，公司應當採取現金方式分配股利；若董事會認為公司未來成長性較好、每股淨資產偏高、公司股票價格與公司股本規模不匹配、發放股票股利有利於公司全體股東整體利益時，可以在符合公司現金分紅政策的前提下，制定股票股利分配預案。

在符合法律法規和監管規定的前提下，公司每年以現金形式分配的利潤不少於當年實現的可供分配利潤的百分之二十。同時，董事會應當綜合考慮公司所處行業特點、發展階段、自身經營模式、盈利水平以及是否有重大資金支出安排等因素，區分下列情形，並按照公司章程規定的程序，提出差異化的現金分紅政策：

①公司發展階段屬成熟期且無重大資金支出安排的，進行利潤分配時，現金分紅在本次利潤分配中所占比例最低應達到 80%；

②公司發展階段屬成熟期且有重大資金支出安排的，進行利潤分配時，現金分紅在本次利潤分配中所占比例最低應達到 40%；

③公司發展階段屬成長期且有重大資金支出安排的，進行利潤分配時，現金分紅在本次利潤分配中所占比例最低應達到 20%；

公司發展階段不易區分但有重大資金支出安排的，可以按照前項規定處理。

重大資金支出是指公司未來十二個月擬對外投資、收購資產或購買設備累計支出達到或超過公司最新一期經審計淨資產的 10%，且超過人民幣 3,000 萬元；或公司未來十二個月內擬對外投資、收購資產或購買設備累計支出達到或超過當年實現的母公司可供分配利潤的 50%，且超過人民幣 3,000 萬元。

公司可以根據盈利狀況進行中期現金分紅。具體分配方案由公司董事會制訂，經公司股東大會批准後實施。

留存的未分配利潤，公司將主要用於擴大再生產及補充營運資金，進一步支持公司的可持續發展。

3、2014-2016 年具體股利分配計劃

2014 年至 2016 年，公司計劃首次公開發行股票並上市，借助資本市場實現跨越式發展。目前公司所屬的醫葯紙盒包裝行業在下游醫葯行業迅猛發展的帶動下，發展形勢良好。同時公司屬於行業內的龍頭企業，未來公司將繼續通過優質服務和持續的發展提高品牌知名度，同時利用品牌效應拓展新客戶。預計隨著募集資金的到位和募投項目的實施，公司的盈利能力將得到進一步提升，資產狀況將顯著改善，能夠確保現金股利的足額分配。

為了回報股東對公司的大力支持，2014-2016 年，公司計劃在足額計提法定公積金、盈餘公積金以後，每年向股東現金分配股利不低於當年實現的可供分配利潤的 20%。同

時，公司也將根據分配當年的實際經營狀況，在上述現金分配比例基礎上，提升現金分配比例或另行增加股票股利分配和公積金轉增。公司將在每個會計年度結束後，由董事會提出分紅議案，並交付股東大會進行表決。

4、分紅回報規劃的修訂

公司董事會將根據公司經營狀況至少每三年對《未來分紅回報規劃》進行重新審閱和必要的修訂，並將修訂草案提交股東大會審議通過。修訂時，公司董事會將結合具體經營數據，充分考慮公司目前盈利規模、現金流量狀況、發展所處階段及当期資金需求，制定合理的分紅方案，有效保證股東對公司發展成果的分享。

（二）股東分紅回報規劃的可行性分析

本公司秉承“為顧客創造價值，為員工創造福利，為股東創造回報”的公司宗旨，為了更好地回報股東，本公司明確了每年現金股利分配的比例不低於當年實現的可供分配利潤的 20%。該等安排主要系基於以下考慮：

（1）公司目前行業地位突出，發展良好

作為國內主要的醫葯紙盒包裝產品獨立供應商，“環球印務”已成為國內醫葯紙盒包裝的知名品牌，是深受葯企信賴的優秀供應商。隨著我國醫葯工業的持續快速發展，葯品電子監管制度的逐步實施，醫葯紙盒產品市場需求不斷增加，公司也處於新一輪的快速成長階段。由於公司所屬的印刷包裝行業為資金密集型行業，機器設備等固定資產投入較大，同時隨著銷售規模的擴大，日常資金需求也相應增加。報告期內，公司主要通過銀行借款和良好的商業信用獲得的經營性負債來適度增加債務融資規模，充分利用財務杠桿以滿足公司業務快速發展的資金需求。若本次發行上市成功，通過資本市場進行股權融資，將進一步優化資本結構，現金流也將更加充裕，為公司長期穩定發展提供強有力的支持。

（2）通過本次發行上市實現跨越式發展，為股東帶來更豐厚的回報

公司未來將繼續以醫葯紙盒包裝為主業，進一步拓展在該領域的市場份額。通過本次公開發行股票並上市實現企業的跨越式發展，利用募集資金投資“增資天津環球用於年產 18 億只葯品包裝摺疊紙盒項目”、“西安環球葯品電子監管碼賦碼印刷配套率提升及技改項目”、“增資天津環球用於年產 18 億只葯品包裝摺疊紙盒電子監管碼配套項目”以及“研發中心建設項目”，使公司的產能提升至約 40 億只，電子監管碼印刷配套產能也將達到年產約 40 億只。隨著醫葯紙盒包裝產品產能大幅提高，電子監管碼賦碼印刷技術的進一步提升，公司獲取訂單能力將得到充分發揮。預計至項目達產年，公司主營業務收入及淨利潤將比目前增長一倍，公司的綜合實力和盈利能力將會得到持續穩定的提高，從而可為股東創造更多的價值，帶來更豐厚的回報。

（3）公司財務穩健，經營性現金流較充裕

報告期，公司資產規模穩步增長，資產結構穩定，質量良好，周轉速度較快，銀行融資渠道暢通，償債風險可控，財務相對穩健。同時，報告期公司盈利現金比率分別為 152.73%、191.23%和 181.10%，盈利質量較高，經營活動產生的現金流量淨額與實現的淨利潤保持着較好的匹配關係，主營業務獲取現金能力較強，過往三年年均經營活動產生的現金流淨額為 6,368.16 萬元，而年均歸屬於母公司所有者淨利潤為 3,633.31 萬元，良好的經營性現金流為股東現金分紅提供了保障。公司未來還將繼續保持穩健的財務和經營政策，鑒於公司良好的發展趨勢和優秀穩定的客戶群，公司在確保可持續發展的前提下，確定了每年以現金回報股東的比例為不低於當年實現的可供分配利潤的 20%。

綜上，上述股東分紅回報規劃符合經營現狀和發展規劃，公司有能力和在快速發展的同時，足額保證對股東的現金股利分配，既實現了大股東國有資產的保值增值，也保證了中小股東的利益。未來，公司將繼續充分聽取股東特別是中小股東的意見，建立對投資者持續、穩定、科學的回報機制，保持股利分配政策的連續性和穩定性。

八、即期回報攤薄情況、填補即期回報措施及相關承諾

（一）預計的發行當年每股收益的變動趨勢

公司首次公開發行股票募集資金完成以後，股本及淨資產將顯著增加，由於募集資金投資項目的建設及產能的釋放需要一定的時間，募集資金投資項目效益不能隨募集資金到位立即實現，並且項目預期產生的效益存在一定的不確定性，預計本次募集資金到位當年每股收益及淨資產收益率低於上年度，投資者即期回報將被攤薄。請投資者仔細閱讀本招股書“第四節 風險因素”之“五、募投資金到位後發行人即期回報被攤薄的風險”。

（二）董事會選擇本次融資的必要性和合理性

1、**醫藥工業快速發展拉動醫藥包裝行業需求持續增長，公司市場前景廣闊，利用本次融資可有效提升生產能力，滿足日益增長的市場需求**

隨着我國人口的持續增長，人口老齡化進程有所加快，在醫保體系逐步健全，居民

支付能力不斷增強的背景下，人民群眾健康需求逐步得到釋放，我國已成為全球藥品消費增速最快的地區之一，預計未來我國醫葯工業將保持快速發展態勢。醫葯工業的快速發展有力地推動了我國醫葯包裝產業的升級和市場的全面發展，本公司作為醫葯紙盒包裝行業的龍頭企業，市場前景廣闊。此外，各國對醫葯包裝重視和規範力度不斷加強帶來了醫葯包裝行業價值的提升。本公司將利用本次融資擴充產能、實施技改，可更好的滿足市場增長的需要。

2、利用本次融資募集基金，公司新建天津生產基地，形成全國東西布局之勢，可進一步鞏固和增強公司在醫葯紙盒包裝行業的龍頭企業地位

我國醫葯紙盒包裝產品總體市場需求中，華東、華北和東北地區市場需求占比超過60%，公司目前較多客戶集中於上述地區。公司天津新建工廠可更好地服務現有客戶，並以天津市所在的華北地區為中心，輻射東北和華東地區，公司本部則立足西部地區，輻射中南地區，並兼顧華東地區，最終形成全國東西布局之勢，進一步鞏固和增強公司在醫葯紙盒包裝行業的龍頭企業地位。此外，新建天津生產基地可增強及時供應能力，更好地滿足客戶快速採購需求，同時，天津建廠可增強產品出口及原料進口的便利性，降低公司營業成本，有效提升盈利能力。

3、通過本次融資，公司將優化財務結構、增強抗風險能力，有效釋放盈利水平

公司所屬的印刷包裝行業為資金密集型行業，近年來公司固定資產投入較大，與相近行業上市公司比，公司資產負債率顯著偏高。通過本次融資，公司將能夠解決資金緊張問題，有效優化財務結構，降低資產負債率，提高償債能力。利用募集資金償還部分銀行貸款可以有效降低公司的財務負擔，有效釋放公司盈利水平，增加股東回報。隨着公司持續發展和投入，公司融資渠道的增加將為公司的持續、快速發展奠定良好基礎。

（三）本次募集資金投資項目與發行人現有業務的關係，發行人從事募集資金項目在人員、技術、市場等方面的儲備情況

1、本次募集資金投資項目與發行人現有業務的關係

發行人募集資金投向全部用於主營業務，其中：增資天津環球用於年產18億只葯

品包裝折疊紙盒及電子監管碼配套項目將在天津投資新建生產基地，計劃新建 3 條配套 100%電子監管碼生產能力的生產線，建成後將有效緩解公司產能緊張現狀，同時增強在華北、華東和東北地區的服務能力；西安環球藥品電子監管碼賦碼印刷配套率提升及技改項目將使得母公司西安環球年藥用包裝折疊紙盒年生產產能將超過 25 億標準只並將電子監管碼配套率提升至 100%；研發中心建設項目將在現有研發體系基礎上實施的技術升級項目，有效提升公司技術研究和新產品開發能力。

2、發行人從事籌集資金項目在人員、技術、市場等方面的儲備情況

①人員儲備

公司現有員工超過 800 人，其中生產人員超過 500 人，技術人員超過 200 人，市場營銷人員超過 40 人，大學（含大專）以上人員占比超過 30%，發行人現有各類人員儲備能夠保證籌集資金投資項目的實施。為了做好募投項目的實施和管理，公司將根據不同工作崗位的業務技能要求對員工進行業務培訓，以滿足募投項目實施後生產經營管理的需要，人員培訓的要求、時間和內容將由公司負責制定和考核。此外，公司從事醫藥紙盒包裝行業多年，管理團隊積累了豐富的管理經驗，優秀的管理團隊將保證募投項目的順利實施。

②技術儲備

公司在新工藝、新技術以及新產品開發方面具備足夠的技術儲備以保證募投項目的順利實施。截至目前，公司已經取得防偽藥品包裝盒、噴墨打印機及其噴頭限位結構等 37 項專利，其中發明專利 2 項。此外，公司在引進消化吸收國外先進的設計流程軟件技術基礎上，建立了數據化印前設計製作流程系統，自行設計了開排核算軟件，建立了已有 200 多種上機包裝紙盒參數的數據庫，能夠為客戶提供醫藥紙盒包裝產品的整體解決方案，在滿足客戶個性化需求和提供高品質醫藥紙盒設計方面具有明顯的技術優勢。

③市場儲備

公司目前擁有拜耳醫藥、諾華製藥、默沙東、強生製藥、諾和諾德、博士倫、吳太感康、利君製藥、葵花藥業、麗珠醫藥、武漢生物等諸多國內外知名品牌製藥企業組成的優秀客戶群。2015 年，進入《財富》世界 500 強的製藥企業共有 11 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。

（四）即期回报摊薄填补回报的具体措施

为落实《国务院关于进一步促进资本市场健康发展的若干意见》（国发[2014]17 号）和《国务院办公厅关于进一步加强资本市场中小投资者合法权益保护工作的意见》（国办发[2013]110 号）要求，针对本次募集资金到位当年即期回报被摊薄的情况，发行人董事会制定了《关于首次公开发行股票摊薄即期收益及填补措施的议案》并经股东大会审议通过，主要内容如下：

1、现有业务板块运营状况，发展态势，面临的主要风险及改进措施

（1）现有业务板块运营状况，发展态势

公司是国内主要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。公司在医药包装行业体现出较强的市场竞争力，培育了以拜耳医药、诺华制药、默沙东、西安杨森、诺和诺德、吴太药业等等国内外知名制药企业为主的优秀客户基础，近年来公司销售额实现稳定增长，随着医药工业的进一步发展，发行人市场前景较为广阔。

随着发行人天津生产基地募投项目的实施投产，发行人逐步形成全国东西布局之势，有利于公司持续提升客户服务能力，并借助原材料采购和产品销售的地域优势，可有效降低成本水平，进而增强自身盈利能力。

（2）面临的主要风险及改进措施

随着公司服务能力的提升和销售规模的持续增长，发行人在生产经营过程中也面临着一些经营风险。

①市場競爭日趨激烈

醫葯紙盒包裝產品尤其是高品質醫葯紙盒包裝產品的市場，吸引了越來越多具有較大規模和技術實力的競爭者加入，尤其是國外先進的醫葯包裝企業的加入，使競爭更為激烈。如果公司在產能擴張和技術進步方面的步伐放緩，將會對公司的市場地位上產生影響，甚至有被競爭對手趕上或超過的競爭風險。

面對日趨激烈的市場競爭，公司擬利用募集資金全面建設天津生產基地項目，在華北地區進行產能投入，積極提升服務華北、華東和東北地區客戶的能力，相關布局將從市場覆蓋、客戶響應能力、原材料採購等方面顯著提升發行人的市場競爭能力。

②成本上升，產品毛利率有所下降

公司核心產品盈利能力較強且保持穩定，總體具有較強的市場競爭力。近年來隨着人工成本的上升，公司產品生產成本面臨顯著的上升壓力，在發行人產品銷售價格總體保持穩定的情況下，發行人產品毛利率呈現小幅下降趨勢，雖然下降幅度很小，但仍體現了公司面臨成本上升壓力導致的利潤水平下降的風險。

為了應對上述風險，公司擬結合自身技術研發的優勢，利用醫葯企業對醫葯紙盒產品在電子監管、防偽、可追溯以及更好地滿足高速自動化生產線要求的契機，積極提升產品附加值，增強成本轉嫁能力。另一方面，公司擬通過天津生產基地的投產，進一步提升市場佔有率，充分發揮規模採購及生產優勢，有效降低成本水平，進而提升自身盈利能力。

③應收賬款有所增加，營運資金較為緊張

近年來，隨着銷售規模的擴大，公司應收賬款規模增長明顯，同時公司因建設天津生產基地投入資金較大，公司銀行負債餘額較高，營運資金總體呈現較為緊張的態勢。未來，公司業務規模將進一步擴張，若公司應收賬款周轉率出現下降，將給公司帶來一定的經營風險。

為了應對上述風險，公司擬加強客戶信用和財務風險的評估工作，加大應收賬款催收力度，努力提升應收賬款周轉效率，保障公司資金周轉安全。

2、積極開拓市場，提高日常運營效率，降低發行人運營成本，提升經營業績，增強股東回報的具體措施

①做大做強主營業務，提升公司盈利能力

近年來，公司主營業務規模持續增長。2013年至2015年，公司主營業務收入分別為35,814.19萬元、38,954.81萬元和39,782.90萬元，主營業務收入逐年增長，發展態勢良好。本次公開發行後，公司將繼續加大在技術研發、設備升級、生產工藝提升上的投入，同時維護好現有客戶、加大市場開拓力度，持續提高核心競爭力、強化主營業務與盈利能力，有效防范和化解經營風險，進一步實現規模擴張、擴大品牌影響力，實現業務規模、盈利能力及綜合實力的全面提升。

此外，公司正在開拓消費電子產品客戶以帶來新的業務增長點，現已取得中興通訊合格供應商資格，同時三星電子對公司的供應商審計也已進入最後階段，公司正式為前述客戶供貨後將為公司帶來可觀的業務增量，進一步提升公司主營業務的規模和盈利能力。

②加強募集中資金管理，充分實現募投項目預期效益

雖然募集中資金的投資項目充分產生效益需要一定時間，但公司將強化募投項目管理，保證募集中資金有效使用，爭取早日實現項目預期效益。本次募集中資金運用均是圍繞公司主營業務進行的，公司各募集中資金投資項目之間緊密結合，互相支持，可以從技術實力、產品、市場布局等方面持續提升公司的核心競爭力，完成公司的战略布局，實現公司長期可持續發展。本次募投項目效益良好，募集中資金到位後，公司將加快上述募投項目的建設，提高股東回報。

③進一步提高經營和管理水平，降低發行人運營成本

目前公司已制定了較為完善、健全的公司內部控制制度管理体系，保證了公司各項經營活動的正常有序進行，公司未來幾年將進一步提高經營和管理水平，完善並強化投資決策程序，嚴格控制公司的各項成本費用支出，加強成本管理，優化預算管理流程，強化執行監督，全面有效地提升公司經營效率。

④严格执行现金分红政策，给予投资者合理回报

本次发行并上市后，本公司将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。《公司章程（草案）》明确了公司利润分配尤其是现金分红的具体条件、比例、分配形式和股票股利分配条件等，完善了公司利润的决策程序和机制以及利润分配政策的调整原则。同时，公司还制订了《西安环球印务股份有限公司未来分红回报规划》，增加股利分配决策透明度和可操作性，便于股东对公司经营和分配进行监督。

上述填补回报措施的实施，有利于增强公司的核心竞争力和持续盈利能力，增厚未来收益，填补股东回报。

发行人在此提示投资者注意：发行人制定的上述填补回报措施不等于对发行人未来利润做出保证。

（五）发行人董事、高管对切实履行填补回报措施作出的承诺

发行人全体董事、高级管理人员为保证前述填补回报措施能够得到切实履行，签署了《关于切实履行首次公开发行摊薄即期回报填补回报措施的承诺》，主要承诺内容如下：

（一）承诺不无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采用其他方式损害公司利益；

（二）承诺对本人以及职权范围内其他董事和高管的职务消费行为进行约束，必要的职务消费行为应低于平均水平；

（三）承诺不动用公司资产从事与其履行职责无关的投资、消费活动；

（四）承诺积极推动公司薪酬制度的完善使之符合摊薄即期填补回报措施的要求，承诺支持公司董事会或薪酬委员会制定的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩，若本人为董事则承诺在董事会上对相关议案投赞成票；

(五) 承诺当参与公司制订及推出股权激励计划的相关决策时, 应该使股权激励的行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩, 若本人为董事则承诺在董事会上对相关议案投赞成票。

(六) 在中国证监会、深证证券交易所另行发布摊薄即期填补回报措施及其承诺的相关意见及实施细则后, 如果公司相关措施及本人的承诺与相关规定不符的, 本人承诺将立即按照相关规定作出补充承诺, 并积极推进公司制定新的措施。

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。

保荐机构核查后认为: 发行人预计的即期回报摊薄情况具有合理性, 发行人制定的填补即期回报措施及发行人全体董事和高级管理人员的承诺事项符合《国务院关于进一步促进资本市场健康发展的若干意见》(国发[2014]17号)的相关规定, 符合《国务院办公厅关于进一步加强资本市场中小投资者合法权益保护工作的意见》(国办发[2013]110号)要求中关于保护中小投资者合法权益的精神, 以及符合《关于首发及再融资、重大资产重组摊薄即期回报有关事项的指导意见》的相关要求。

九、财务报告审计截止日后的主要经营情况

(一) 2016 年一季度审阅报告

下述内容涉及 2016 年 3 月 31 日和 2016 年 1-3 月的财务会计数据, 均引自希格玛会计师事务所(特殊普通合伙)(希会审字(2016)1691号)审阅报告。

1、会计师对公司 2016 年 1-3 月财务报表的审阅意见

希格玛会计师事务所(特殊普通合伙)对本公司的财务报表, 包括 2016 年 3 月 31 日合并及母公司资产负债表, 2016 年 1-3 月合并及母公司利润表、现金流量表、所有者权益变动表以及财务报表附注进行了审阅, 审阅意见如下: “根据我们的审阅, 我们

没有注意到任何事项使我们相信财务报表没有按照企业会计准则的规定编制，未能在所有重大方面公允反映被审阅单位的财务状况、经营成果和现金流量。”

2、公司 2016 年 1-3 月主要财务信息

(1) 合并资产负债表主要数据

单位：元

项 目	2016 年 3 月 31 日	2015 年 12 月 31 日
流动资产	261,522,724.68	252,772,486.46
非流动资产	335,360,440.51	333,876,155.08
资产合计	596,883,165.19	586,648,641.54
流动负债	197,124,916.50	193,126,920.79
非流动负债	74,643,009.11	74,644,387.48
负债合计	271,767,925.61	267,771,308.27
所有者权益合计	325,115,239.58	318,877,333.27

(2) 合并利润表主要数据

单位：元

项 目	2016 年 1-3 月	2015 年度
营业总收入	88,828,812.70	400,003,693.52
营业总成本	83,946,422.85	364,992,911.52
营业利润	6,144,322.66	40,117,622.95
利润总额	7,221,322.66	40,287,869.32
净利润	6,237,906.31	34,841,328.99

(3) 合并现金流量表主要数据

单位：元

项 目	2016 年 1-3 月	2015 年度
经营活动产生的现金流量净额	7,544,275.12	63,098,085.47
投资活动产生的现金流量净额	-3,016,908.91	-7,966,881.75
筹资活动产生的现金流量净额	805,893.02	-54,457,171.26

項 目	2016 年 1-3 月	2015 年度
現金及現金等價物淨增加額	5,333,259.23	674,032.46
期末現金及現金等價物	56,657,871.43	51,324,612.20

（二）財務報告審計截止日后的主要經營情況

公司 2016 年 3 月末資產總額較 2015 年末增加 1,023.45 萬元，增幅為 1.74%，主要是由於貨幣資金、應收賬款、存貨等增加所致；負債總額較 2015 年末增加 399.66 萬元，增幅為 1.49%，主要是由於短期借款、應付賬款增加所致；所有者權益較 2015 年末增加 623.79 萬元，增幅為 1.96%，主要是公司 2016 年 1-3 月的經營積累所致。

公司 2016 年 1-3 月實現營業收入 8,882.88 萬元，較去年同期下降 174.86 萬元，降幅為 1.93%，主要原因是酒類食品彩盒、瓦楞紙箱這兩類產品的銷售收入下降，但是占公司主營業務收入達 80% 左右的醫葯紙盒業務收入實現了 9% 的增長。

公司 2016 年 1-3 月歸屬於母公司股東的淨利潤為 623.79 萬元，較去年同期增加 14.47 萬元，增幅為 2.37%。主要原因是低毛利率產品酒類食品彩盒、瓦楞紙箱收入占比下降，高毛利率產品醫葯紙盒收入占比增加。

綜上，審計報告截止日后（審計報告截至日為 2015 年 12 月 31 日），公司經營情況穩定，主要經營模式，主要原材料採購規模和採購價格，主要產品的生產、銷售規模、銷售對象、銷售價格等未發生重大變化，主要客戶和供應商的構成以及稅收政策和其他可能影響投資者判斷的重大事項等方面均未發生重大變化。

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。

（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 and 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，形成對全國市場的無縫覆蓋奠定堅實基礎。

2、為客戶提供增值服務，提升客戶滿意度，增強客戶黏性，提高市場份額

公司是國內最早一批專業生產醫藥包裝折疊紙盒的企業，一直致力於該行業的研發、生產及服務，具有豐富的行業經驗。同時，公司擁有一批頂尖的國內外製藥企業客戶，如拜耳醫藥、諾華製藥、默沙東、諾和諾德等，在服務此類客戶的過程中，公司掌握了製藥行業前沿需求及一批新產品、新技術的應用。公司在客戶研發完成新產品階段，在充分了解產品特性的基礎上，利用公司豐富行業經驗及資源整合能力，為客戶提供包括：產品包裝形式、包裝盒設計、包裝線的选型、包裝線試機等整體解決方案，從客戶產品設計階段即先行介入有助於提高公司服務水平，同時增強客戶黏性。並且通過公司了解的行業新材料、新技術、新工藝的推廣，幫助提高客戶的生產效率、降低殘次品率從而為客戶創造價值。

3、積極開發新市場，開發新客戶

公司目前在品牌、技術、產品品質等方面均具有優勢，在行業內建立了良好的客戶口碑。公司未來將繼續通過優質的服務和持續的發展提高品牌知名度，同時利用品牌效應開發新市場、拓展新客戶，具體公司將通過以下方面予以實施：

（1）加大品牌宣傳力度，提高公司在業內的影響力

通過參加國內外各類產品推介會如：CPHI（世界製藥原料展覽會）、API（中國國際醫藥原料藥、中間體、包裝、設備交易會），向各大製藥企業宣傳公司的品牌 and 產品優勢，提高企業知名度。同時公司在目標市場組織新工藝、新技術推介會，樹立公司專業品牌形象，提高公司影響力。

（2）利用產品及服務吸引客戶

公司產品性能穩定、品質優良，尤為適合各大製藥企業在高速自動包裝線上使用。公司除為製藥企業供應上機醫藥紙盒外，還為客戶提供上門調試服務，深受客戶好評。未來公司還將繼續深入此項服務，擴大為客戶的售後服務力度，吸引更多採用自動裝盒機的客戶選擇本公司產品。

(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

機制，從產品設計、印刷技術開發及應用、印後處理技術、防偽技術等各方面加強自主創新力度，保持技術的領先性，具體措施如下：

(1) 完善研發體系，加強人才引進

公司目前已形成了以技術研發部為骨幹的研發管理機制。未來公司在該體系下，將繼續擴大研發團隊規模，招納各專業人才，提高各部門對公司研發項目的配合能力，建立不同研發方向的项目小組，保證各方面技術發展同步推進。

(2) 加強與外部高技術單位的合作，提高公司的研發能力

公司生產經營過程中多為對各類技術的應用，因此需要不同技術領域的合作者、開發者提供技術支持。但相關設備生產廠商對具體產品特性又缺乏了解，因此為了全面提高技術水平，公司未來將繼續加強合作研發機制，既發展了公司自身的科技開發能力，又在相關技術領域獲得技術成果。對於重點項目，公司將選取自行牽頭，合作方提供技術支持的方式，提高公司在研發過程中的主導性，有利於自身對特別技術的獨占性使用，維護自身的利益。

(3) 加大研發力度

為保證持續創新能力，未來公司將加大研發資金及研發力量的投入。同時在電子監管碼印刷、防偽技術等高附加值工藝領域，堅持長期持續開發，以應對不斷發展的市场需求。

(4) 加強知識產權管理，維護公司利益

公司建立有完善的知識產權管理體制，通過專員管理，加強公司對自身無形資產的監管和維護，對於可申請著作權、工業產權技術，公司及時整理進行申報，保證自身的利益得以維護，同時也有利於公司對自身研發成果的儲備管理。

5、提升核心竞争力

公司的核心竞争力主要表现在技术优势、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

度規範運行，為公司的進一步發展奠定堅實的基础。

(4) 公開發行股票成功，將迅速提升公司的社會知名度和影響力，樹立公司良好的品牌形象。

四、實現上述發展規劃公司面臨的主要困難

發行人在制定上述業務發展目標時，充分衡量並考慮到自身實現發展目標的主要困難並提出了解決的可行性計劃。

首先，資金不足是發行人實施上述計劃面臨的主要困難。充足的現金流是發行人經營規模擴張的基本保障。如果不能順利募集到足夠的資金，發行人發展計劃將難以如期實現。

其次，人才不足也是發行人實施上述計劃面臨的困難之一。發行人現有的人力資源儲備中，高素質人才比例有待進一步提高。為實現上述規劃，發行人將適時引進各類研發人才、管理人才以及大量的熟練技術工人。同時大量高素質、專業化人才的引進也將對公司人力資源管理水平構成挑戰。

五、業務發展目標與現有業務的關係

公司主營業務為醫葯紙盒產品的設計、生產及銷售，同時兼營酒類、食品彩盒和瓦楞紙箱等業務，其中醫葯紙盒為公司的主導產品。本次發行募集資金到位後，將全部投資於與醫葯紙盒包裝產業相關的生產和研發業務中去，項目的實施將進一步加強公司醫葯紙盒包裝在主營業務中的份額，保證公司醫葯紙盒包裝獨立供應商的专业地位。上述業務發展目標，是依據公司現有主營業務情況和未來募集資金投向實施的基础進行總結後制定的，其實現將主要依靠現有業務的發展和未來募集資金項目的實施完成。

第十三節 募集中金運用

經公司 2012 年第一次臨時股東大會、2013 年度股東大會、2014 年度股東大會及 2015 年度股東大會審議通過，公司本次擬向社會公開發行 2,500 萬股人民幣普通股，占發行後總股本的 25%，具體募集中金數額將根據詢價情況確定。

根據國家有關法律法規及公司《募集中金管理辦法》的規定，公司將在審慎選擇的商業銀行按照募集中金投資項目設立募集中金專項賬戶用於存儲和管理募集中金。募集中金嚴格按照本招股說明書中披露的募集中金投資項目、投資金額和投入時間使用，實現專款專用。

一、募集中金投資的運用計劃

為達到公司的發展目標，優化公司的產品結構，進一步提高公司的產品技術水平、經營規模和市場競爭力，根據公司 2015 年度股東大會決議，本次募集中金項目安排及核准情況如下：

序號	項目名稱 (按輕重緩急程度排列)	項目 總投資 (萬元)	計劃使用 募集中金 (萬元)	其中固定 資產投資 (萬元)	鋪底 流動資金 (萬元)	核准/備案文號
1	增資天津環球用於年產 18 億只藥品包裝折疊紙盒項目	16,257.00	7,882.00	6,088.00	1,794.00	津北辰行政許可[2011]92 號
2	西安環球藥品電子監管碼賦碼印刷配套率提升及技改項目	4,438.41	4,438.41	3,550.00	888.41	西高新投服發[2012]124 號
3	增資天津環球用於年產 18 億只藥品包裝折疊紙盒電子監管碼配套項目	3,363.11	3,363.11	2,690.00	673.11	津北辰行政許可[2012]164 號
4	研發中心建設項目	1,610.00	1,196.48	1,118.00	78.48	西高新投服發[2012]91 號、西高新發商發[2014]164 號
	合計	25,668.52	16,880.00	13,446.00	3,434.00	

上述建設項目已經發改委主管機構的核准或備案。

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。

发行人律师认为：发行人本次发行上市的募集资金投资项目符合国家产业政策、投资管理、环境保护、土地管理以及其他法律、法规和规章的规定。

本保荐机构经核查后认为：医药纸盒包装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等的支持，发行人募集资金投资项目符合国家产业政策相关规定；发行人募投项目环境影响报告已经环保主管部门批准认可，发行人募集资金投资项目符合环境保护的相关规定；发行人募投项目用地已取得合法权属且募投项目投向与土地用途相符，发行人募集资金投资项目符合土地管理的相关规定。发行人募集资金全部用于主营业务，募集资金的数额和投资项目与发行人现有生产经营规模、财务状况、技术水平和管理能力相适应，募集资金投资项目实施后不会导致发行人生产经营模式发生变化，也未对发行人的独立性产生不利影响。综上，发行人募集资金投资项目符合国家产业政策、环境保护、土地管理以及其他法律、法规和规章的规定。

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，本公司将按照募集资金专项存储制度的规定严格执行，募集资金将存放于董事会指定的专项账户，专款专用。本公司将在募集资金到位后与保荐机构、存放募集资金的商业银行签订三方监管协议。

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

病人遵守用藥規定、滿足監管要求、增加品牌的壽命及吸引力等方面發揮的作用正在不斷提高。全球範圍內，亞太地區的增长率將最為強勁，中國將是促進這一地區醫葯包裝行業增長的最大推手。作為醫葯包裝中的重要包裝形式，醫葯紙盒包裝在方便葯品的流通、識別和保存等方面具有顯著優勢，因此市場規模始終保持着平穩快速的增長態勢。

未來幾年，隨着我國醫葯工業的持續快速發展，葯品電子監管工作規格的實施，全部葯物將納入葯品電子監管體系，而使用 OTC 葯物治療來彌補醫療保健系統的不足也將促進國內醫葯包裝的顯著增長。因此作為醫葯包裝的重要組成部分，醫葯紙盒包裝行業未來仍具有巨大的市場發展空間。

（二）國內葯品電子監管碼賦碼印刷市場前景廣闊

（1）葯品電子監管制度是物聯網大趨勢下的必然產物

目前全球已開始步入物聯網時代，各國政府均將物聯網發展作為國家發展的重要戰略方向，人類社會的信息與物理系統的整合已成為不可逆轉的趨勢。由於物聯網發展已得到世界各國以及中國政府的高度重視，而葯品電子監管系統，恰恰是對這種新型技術的嘗試，它通過對每件葯品產品的唯一識別、全程跟蹤，實現對產品生產、流通、消費的全程監管，具有產品真假判斷、質量追溯、召回管理與全程跟蹤等功能，因此葯品電子監管制度在中國的強制推行，必然會為電子監管碼印刷、電子監管設備生產等相關行業帶來巨大的商機。

（2）葯品電子監管制度是遏制假葯、劣葯產品的重要手段

近年來，我國假葯劣葯案件頻發，相關案件在全國造成了極其惡劣的影響，為此，我國不斷加大打擊假葯、劣葯的力度，嚴格規範對葯品的監管措施。2008 年，國家食品葯品監督管理局發布《關於實施葯品電子監管工作有關問題的通知》，要求在特殊葯品監控信息網絡基礎上，進一步加強葯品電子監管，完善葯品標識制度，建立全國統一的葯品電子監督管理網絡，分類分批對葯品實施電子監管。

2012 年 2 月，國家食品葯品監督管理局出台了《2011-2015 年葯品電子監管工作規

划》，其总体目标为：2015 年年底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。

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四个项目，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

東地區市場需求約占 40%，上述地區市場需求旺盛。目前在華投資的前 20 名國際製藥企業中，有超過 10 家企業採用本公司醫葯紙盒包裝產品，這些製藥企業大部分集中於華北、京津和華東地區，公司目前華北、東北及華東地區醫葯紙盒包裝銷售額占該類業務銷售總額的比例已超過 50%。公司天津生產基地可更好地服務現有客戶，並以天津市所在的華北地區為中心，輻射東北和華東地區，公司本部則立足西部地區，輻射中南地區，並兼顧華東地區，最終形成全國東西布局之勢，進一步鞏固和增強公司在醫葯紙盒包裝行業的龍頭企業地位。

公司的主要原材料是紙張，目前在原材料中進口的紙張約占半數，主要從歐洲和韓國進口。天津生產基地借助港口優勢，可以節約原材料國內運輸成本和縮短採購周期，加強競爭優勢；同時隨着公司國際業務規模的不斷擴大，國際業務的供貨周期也會明顯縮短。

本次項目選址的天津醫葯醫療器械工業園是天津市首批區縣示範工業園區中專門從事醫葯醫療器械科研、轉化、生產的工業園區。該工業園區所在的北辰區聚集着天士力、中新葯業等眾多天津本土醫葯龍頭企業，下游資源豐富。本項目投產後，可充分發揮產業鏈的資源聚合優勢，大大有利於公司在當地的新客戶拓展。

②天津生產基地可以滿足製葯企業採購特點、提高公司對客戶需求的響應速度

隨着現代企業管理理念的推廣，很多先進製葯企業開始實行 JIT 生產方式（JIT, Just in time），即實時生產，就是要求“只在需要時，按需要的量，生產所需的产品”，這對上游供貨商的即時供貨能力提出很高要求。

同時，目前國內大型製葯企業及大型外資葯企普遍採用高速自動裝盒機設備，使葯品的生產過程符合 GMP 標準要求。機械化、規模化的生產工序使製葯企業葯品的裝盒速度成倍提高，也使其更需要優秀的供貨商及時提供大量的優質醫葯紙盒包裝產品，這對醫葯紙盒供貨商的快速響應能力提出了較高的要求。

公司在製葯企業聚集的華北地區中心城市建設生產基地，有利於為這些製葯企業提供貼身式供貨服務，按其需要實時供貨。

③天津生產基地可滿足製葯企業“災備計劃”需求，有利於市場開拓

目前越來越多的領先型製藥企業具有完備的突發事件應對計劃，其中包含關於供應商的災備計劃。該類製藥企業通常會選擇有災備計劃的醫藥紙盒生產企業擔任其供應商，這要求供應商必須在發生突發事件時，有備選工廠保證其產品供應。這種對災備計劃的要求在 2008 年國內發生地震、雪災等自然災害以後，已經成為該類製藥企業選擇供應商的重要條件。因此公司在天津設立生產基地，可與公司本部有效互補，形成完善的災備供應體系。未來只有具備完善災備能力的供應商才能成為該類製藥企業的战略合作夥伴，並可獲得更多的份額。

(2) 醫藥紙盒包裝的市場容量

國際印刷業調研機構 Smithers PIRA (Printing Industry Research Association, 印刷業研究協會) 2013 年 5 月份發布的數據顯示，2012 年全球折疊紙盒市場規模 1,400 億美元，其中醫藥包裝用途的折疊紙盒占 9%，是最大的應用市場，規模約 126 億美元。該機構預計全球折疊紙盒市場規模在未來將會持續穩定增長，到 2018 年全球市場規模將達到 1,840 億美元，其中，醫藥包裝用途的折疊紙盒將是帶動整個折疊紙盒市場增長的主要動力之一，尤其是在發展中國家。因此，中國醫藥包裝紙盒市場容量巨大且前景廣闊。

(3) 主要競爭對手

目前行業內，公司的主要競爭對手是深圳九星等藥品包裝紙盒生產企業，具體詳見本招股說明書“第六節業務和技術”之“三、發行人在行業中的競爭地位”之“(二) 公司主要競爭對手的簡要情況”。

2、本項目實施的必要性

(1) 公司現有產能、產量及實現銷售情況

公司現有產能、產量、銷量、產銷率等情況請見本招股說明書之“第六節 業務和技術”之“四、發行人主營業務的基本情況”之“(四) 主要產品的生產和銷售情況”。

(2) 項目達產後預計該類產品產能、產量及銷售情況分析

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

类别 \ 年份	2014 年（实际）	2015 年（实际）	2016 年（预测）
公司客户医药纸盒需求量	298,803.94	306,952.92	427,144.30
公司产能	310,400.00	353,400.00	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	2015 年度		2014 年度		2013 年度	
	销售收入	占比	销售收入	占比	销售收入	占比
华北	12,727.92	31.99%	11,888.09	30.56%	10,945.10	30.56%
东北	4,158.73	10.45%	4,074.18	10.46%	3,432.94	9.58%
华东	7,090.92	17.82%	6,236.49	16.01%	4,142.89	11.57%
合计	23,977.57	60.26%	22,215.38	57.03%	18,520.93	51.71%

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

學院、西安環球印務股份有限公司等單位起草的行業標準，於 2010 年 1 月 1 日起執行。該標準參照歐美國家相關資料，通過對目前市場上藥品包裝用紙盒的分類方式、規格尺寸、外觀質量、材質要求、試驗方法、檢驗規則、包裝、標識、運輸和儲存條件等進行調查、研究和分析，進而制定出的行業標準。

② 主要核心技術、技術水平及取得方式

項目的建成投產，在現有生產技術基礎上，公司還將引進多項先進工藝技術和高技術印刷設備，進一步強化環球印務的核心技術競爭力。同時未來投產時，公司已研發成功的電子監管碼印刷技術、各種防偽技術、各類新盒型均將予以使用。

③ 工藝流程

公司具有多年醫藥包裝紙盒的生產經驗，掌握了此次募投項目產品生產關鍵工藝，具體工藝流程詳見“第六節 業務和技術”之“四、發行人主營業務的基本情況”之“（二）主要產品的生產工藝流程”。

（3）主要原材料、輔助材料及能源的供應情況

① 原材料、輔助材料供應情況

本項目主要耗費的原材料為紙張，輔料為油墨、上光油、糊盒膠等，具體品種及來源情況詳見下表：

原、輔助材料	來源
白板紙	韓國進口、國產
白卡紙	芬蘭、美國進口，國產
不干膠紙張	山東、上海
油墨	杭州、深圳
上光油	德國、上海
糊盒膠	鄭州、上海
產品包裝紙箱	公司自產

② 能源供應情況

本項目主要消耗能源為電能和水，主要供應方式為項目所在地天津市醫葯醫療器械工業園區內附屬配套設施提供。

(4) 投資項目的進度、產量、產品銷售方式及營銷措施

① 投資項目進度實施安排

截至 2015 年 12 月 31 日，本項目已開工建設並部分投產，具體情況如下：

建設進度	本項目於 2011 年開工建設，本項目第一、第二條生產線已完成建設並通過安裝調試並分別於 2012 年底及 2013 年底實現投產運行。
已投入資金	截至 2015 年 12 月 31 日，已投入各類款項共計 14,410.97 萬元。
尚需投入資金	1,846.03 萬元
項目負債情況	目前該項目以銀行貸款和自有資金投入，截至 2015 年 12 月 31 日項目專項貸款餘額為 7,462.07 萬元。
計劃竣工時間	2016 年 12 月

② 項目達產前後的產能、產量及實現效益情況

本項目的直接收益來源主要為生產、銷售醫葯包裝紙盒，項目設計產能為年產 18 億只醫葯包裝紙盒，達產後加印電子監管碼紙盒產量約佔總產量的 40%，達到年產 7.2 億只，預計本項目達產年實現銷售收入 19,300.00 萬元，具體如下：

分 項	T (開工) +1	T+2	T+3	T+4	T+5
產量 (萬只)	0.00	39,600.00	126,600.00	153,000.00	180,000.00
營業收入 (萬元)	0.00	4,246.00	13,510.00	16,405.00	19,300.00
其中：醫葯紙盒收入 (萬元)	0.00	3,762.00	12,027.00	14,535.00	17,100.00
電子監管碼費用 (萬元)	0.00	484.00	1,483.00	1,870.00	2,200.00

注：上述產量系按標準紙盒測算

③ 產品銷售方式及營銷措施

天津公司將依托股份公司整體銷售資源，繼續沿用現有模式進行銷售，即採取直接

銷售、訂單式生產的模式，由公司銷售部直接向製藥企業開展產品銷售工作，按照訂單進行生產安排，產品銷售不存在中間環節消耗，直達產品最終用戶。同時，公司將繼續堅持為客戶提供從設計、生產、物流到售後上機使用的一站式服務，積極為客戶實現藥品包裝的差異化，保障藥品安全，提升品牌價值，並致力於推動醫藥包裝向幫助藥品功能實現的方向發展。

公司募投項目投產後，公司擬採取以下營銷措施：

A、加強營銷體系及營銷隊伍建設。

在中國日益成為全球性製藥生產中心過程中，眾多國際性製藥企業紛紛在華加大投資，增長迅猛，同時將中國作為其全球原材料重要採購地，並將其全球採購中心遷至亞太地區。在此背景下，為配合天津項目的投產，公司針對國際品牌客戶的开发（包括國際品牌客戶在境內外的工廠），專門設立了國際業務部。同時，為了提高國內市場的覆蓋率及密度，市場銷售部人員擬在現有基礎上進一步增加，以保證國內客戶的銷售增長，提高對客戶的響應速度。

B、加大市場推廣力度

公司加大市場推廣力度，通過參加醫藥協會的 API 展會及國際性的 CPHI 展會，此外，針對性地在目標市場區域組織新產品、新技術展會，如電子監管碼賦碼印刷解決方案、新型防偽技術、安全包裝方案、高速自動包裝線等推廣會，吸引客戶。目前已經取得成效，中標天津天士力、武田製藥、天津施維雅、太陽石藥業、美國禮來製藥等公司。

C、為客戶提供增值服務

公司與客戶建立了長期的合作關係，不斷的優化合作內容，堅持持續改進思想，不斷提高供應鏈的增值功能，通過與客戶建立項目，共同改進雙方合作中的不增值環節，為客戶有效降低綜合成本。公司目前已經成功提供供應商管理庫存（VMI）服務，有效降低雙方的成本；在運輸環節採用托盤運輸，有效避免物流中的裝卸成本，大大縮減客戶倉庫收貨時間；在提供穩定產品的前提下，公司與客戶建立高度信任，根據客戶抽樣標準代替客戶進行抽樣，節約了包裝到達客戶倉庫等待抽檢和放行的時間，為客戶提供了增值服務；公司堅持及時生產方式（JIT）思想，根據客戶提供的年度供

貨計劃，結合客戶生產使用的數量，公司對於客戶的產品逐個進行分解，產生滾動預測計劃，來指導原材料的採購、在製品庫存、成品庫存和客戶的庫存，實現供應鏈的成本最優，目前這些增值服務已經在大部分客戶合作中應用，受到客戶的青睞。

為了更好地開發市場，公司採用 MVC 客戶評估系統（即最有價值客戶評估系統），對於潛在客戶進行評估，樹立開發的標靶，提高客戶開發的質量和效率。同時，為了更好地服務客戶，公司建立了 VIP 客戶服務體系，設立服務專員，隨時跟蹤訂單的生產、售後服務，了解和滿足顧客的潛在需求，維護客戶的忠誠度。

（5）環境保護

根據天津市北辰區環保局出具的津辰環保許可表[2010]59 號《關於天津濱海環球印務有限公司年產 18 億只藥品包裝摺疊紙盒項目環境影響報告表的複審意見》，本次募集中資金項目中年產 18 億只藥品包裝摺疊紙盒項目環境影響報告表已獲得該局批准。

（6）項目的選址、佔地面積、土地取得方式及用途

本項目建設地點位於天津市醫葯醫療器械工業園區。該宗地的四至範圍：東為規劃六經路，南為規劃四緯路，西為規劃七經路，北為鄰近企業地界邊線。該地塊面積 39,999.6 平方米，土地使用權取得方式為出讓方式，土地用途為工業用地。

（7）項目的組織方式及經濟效益

①項目組織方式

本項目將由公司對天津環球進行增資，由天津環球負責組織實施。

②項目經濟效益情況

本項目的直接收益來源主要為銷售醫葯包裝紙盒，預期達產後具體財務指標如下：

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、天津環球基本情況及增資定價安排

天津環球基本情況請參見“第五節 發行人基本情況”之“六、公司控股子公司、參股公司情況”。天津環球最近一年經希格瑪審計的財務報表如下：

單位：萬元

項目	2015年12月31日/2015年
資產總計	18,175.12
其中：流動資產	4,229.63
非流動資產	13,945.49
負債總計	12,729.33
股東權益	5,445.79
營業收入	8,469.44
營業利潤	417.02
利潤總額	430.62
淨利潤	321.79

本項目用募集資金對天津環球增資的定價擬以天津環球增資時經評估的每股淨資產進行確定，對天津環球增資後，本公司對天津環球的控股比例不變，仍為100%。天津環球與本公司經營同種業務，均為醫藥包裝紙盒生產及銷售，與公司業務發展規劃相一致。

（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 年電子監管範圍開始擴大至基本藥物，2011 年 3 月 31 日前全部基本藥物納入電子監管

2009 年 9 月 22 日，國家食品藥品監督管理局發布《關於加強基本藥物質量監督管理的规定》（國食藥監法[2009]632 號），提出“逐步將基本藥物品種納入藥品電子監管”。2010 年 5、6 月份，食品藥品監督管理局分別發布《關於基本藥物進行全品種電子監管工作的通知》（國食藥監辦[2010]194 號）和《關於做好基本藥物全品種電子監管實施工作的通知》（國食藥監辦[2010]237 號），規定“生產基本藥物品種的標中企業應在 2011 年 3 月 31 日前加入藥品電子監管網，2011 年 4 月 1 日起，未入網及未使用藥品電子監管碼統一標識的基本藥物品種一律不得參與基本藥物招標採購”。

③2012 年電子監管開始向全品種藥品擴大，2015 年底實現藥品全品種全過程電子監管

2012 年 1 月 20 日，國務院發布《關於印發國家藥品安全“十二五”規劃的通知》（國發〔2012〕5 號），提出“推進國家藥品電子監管系統建設，完善覆蓋全品種、全過程、可追溯的藥品電子監管體系”，將電子監管的範圍擴大至全品種。2012 年 2 月 27 日，國家食品藥品監督管理局發布《關於印發 2011-2015 年藥品電子監管工作規劃的通知》（國食藥監辦[2012]64 號），把“2015 年底實現藥品全品種全過程電子監管”設定為規劃目標。

綜上所述，該項目的實施符合《國家藥品安全“十二五”規劃》和《2011-2015 年藥品電子監管工作規劃》，具有強有力的政策支持。

（3）目前國內藥品電子監管碼印刷技術發展狀況

目前國內藥品電子監管碼印刷工藝主要為紙盒噴印、標籤粘貼和激光灼燒三種模式。

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。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) 項目達產後預計產品產能、產量情況

① 本項目新增普通醫藥紙盒產能情況

本技改項目以印刷工序產能得到最大釋放為前提，進行技改配置。技改後年印刷產能為 25.25 億只，年模切產能提高至 25.31 億只，年糊盒產能提高至 25.45 億只，故技改後年產能為 25.25 億只。

② 本項目新增電子監管碼印刷產能情況

技改前的 2012 年度公司的紙盒加工標準產能為 23.80 億只，而電子監管碼賦碼及自動檢測設備的產能只有 12.15 億只，技改後公司的紙盒加工標準產能為 25.25 億只，電子監管碼賦碼及自動檢測設備的產能為 25.75 億只，可實現 100% 的賦碼要求。

3、募集資金投資計劃

(1) 投資概算情況

分 項	投資金額（萬元）	占投資金額總量的比例
1、固定資產投資	3,550.00	80.00%
1) 電子監管碼生產（線）系統投資	2,580.00	58.13%
2) 其它技改設備投資	970.00	21.87%
2、鋪底流動資金	888.41	20.00%
合 計	4,438.41	100.00%

投資估算一覽表

序號	名稱	型號	單位	數量	單價 (萬元)	總價 (萬元)
1	固定資產投資					3,550
1.1	全自動模切機	SP 106E	台	2	365	730
1.2	全自動多功能糊盒機	110 A2 CSM	台	1	200	200
1.3	電子監管碼噴印生產線	HX600-II	台	6	300	1,800
1.4	電子監管碼質量檢測機	DH-JP420-II	台	6	90	540
1.5	激光圖案壓印轉移生產線	UVY-104SZ	台	1	200	200
1.6	靜態圖像檢測設備		台	1	40	40
1.7	電子監管碼數據管理系統		套	1	40	40
2	鋪底流動資金					888.41
	合計					4,438.41

(2) 產品的質量標準和技術水平

①質量標準

本項目質量標準同“增資天津環球用於年產 18 億只藥品包裝摺疊紙盒項目”，具體請參見本節“（一）增資天津環球用於年產 18 億只藥品包裝摺疊紙盒項目”之“3、募集中資金投資計劃”之“（2）產品的質量標準和技術水平”之“① 質量標準”。

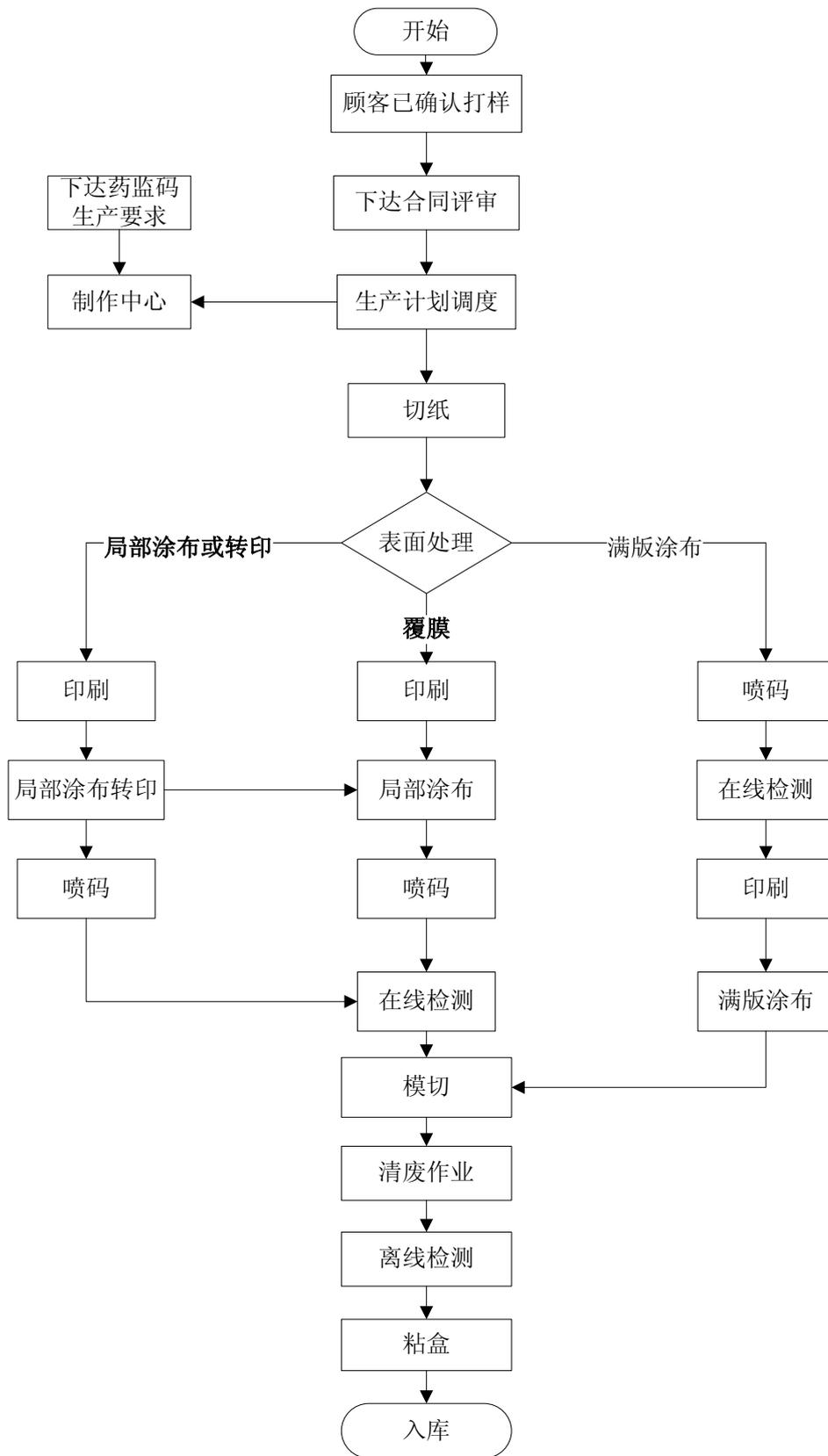
②主要核心技術、技術水平及取得方式

該項目的核心技術、技術水平及取得方式詳見“第六節 業務與技術”之“七 發行人的技術和研發情況”。

③工藝流程

公司通過與北大方正等先進印刷設備生產企業合作，憑借自身多年醫藥包裝紙盒的生產經驗，掌握了此次募投項目產品生產關鍵工藝，具體工藝流程如下：

藥品電子監管碼賦碼印刷的生產流程圖



(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 2016 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

子監管碼增加的收入，以現行產品價格作為參考標準，假設達產後加印電子監管碼紙盒產量約占總產量的 100%，預計達產年公司新增銷售收入 5,283.50 萬元。

③ 產品銷售方式及營銷措施

由於電子監管碼附着在藥品包裝紙盒上，因此營銷方式及營銷措施與公司“增資天津環球用於年產 18 億只藥品包裝折疊紙盒項目”相同，詳見本節“四、募集資金投資項目介紹”之“（一）增資天津環球用於年產 18 億只藥品包裝折疊紙盒項目”。

（5）環境保護措施

① 相關管理部門對本項目環保情況的認定：

根據西安市環保局高新技術產業開發區分局出具的《關於西安環球印務股份有限公司藥品電子監管碼賦碼印刷配套率提升及技改項目環境影響報告表的批復》（高新環評批復【2012】094 號），該項目的環境影響報告表已獲得該局批准。

② 項目營運期對環境的影響及保護措施

項目營運期對環境的影響主要包括：制版工序產生的沖洗廢水（W1）、廢顯影液、定影液（S1）；調墨過程中產生的擦洗加墨槽的廢布及盛裝油墨的容器（S2）；模切工序產生的紙質边角料（S3）；新增工作人員產生的生活污水、生活垃圾；新增生產設備產生的噪聲等。其中：生產廢水滿足《污水綜合排放標準》（GB8978-1996）三級標準，完全符合項目實施地標準要求；生活污水依托原有化糞池進行處理，分別滿足《污水綜合排放標準》（GB8978-1996）三級標準和《污水排入城市下水道水質》（CJ 3082-1999）標準；本項目新增設備單台噪聲均小於 75dB（A），經建築物隔聲以及距離衰減後，可使廠界噪聲滿足《工業企業廠界噪聲標準》（GB12348-90）II 類標準，對當地聲環境影響較小；本項目產生的廢顯影液、定影液、擦洗加墨槽的廢布及盛裝油墨的容器、紙質边角料等廢棄物均回收利用或集中存放，由具備資質的第三方統一處理，不直接排放，對外環境影響較小。

（6）項目的選址

本项目建设地点位于西安市高新技术产业开发区科技一路 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 2015 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 2015 年 12 月 31 日，已投入各类款项共计 1,133.30 万元
尚需投入资金	3,305.11 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	2016 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）增資天津公司年產 18 億只藥品包裝摺疊紙盒電子監管碼配套項目

本項目為天津濱海環球印務有限公司年產 18 億只藥品包裝摺疊紙盒電子監管碼配套項目，不涉及土建工程。

根據“天津環球年產 18 億只藥品包裝摺疊紙盒項目”設計，該項目達產後生產規模可達到年產 18 億只（標準只）藥品包裝摺疊紙盒的產能，其中賦有藥品電子監管碼並通過自動檢測的紙盒占比約為 40%。本配套項目實施後，天津廠區年生產的 18 億只（標準只）藥品包裝摺疊紙盒能 100% 具備藥品電子監管碼賦碼印刷並通過自動檢測。

該項目總投資 3,363.11 萬元，其中：固定資產投資 2,690.00 萬元，鋪底流動資金 673.11 萬元。

1、項目的必要性、工藝流程及質量標準

該項目的必要性、工藝流程及質量標準與“西安環球藥品電子監管碼賦碼印刷配套率提升及技改項目”基本相同，參見本節“四、募集資金投資項目介紹”之“（二）西安環球藥品電子監管碼賦碼印刷配套率提升及技改項目”。

2、項目達產後預計該類產品產能、產量及銷售情況分析

①本項目新增電子監管碼印刷產能情況

該項目實施後，將新增電子監管碼賦碼印刷產能 10.80 億只。天津廠區年生產的 18 億只（標準只）藥品包裝摺疊紙盒實現 100% 具備藥品電子監管碼賦碼印刷並通過自動檢測。

②本項目銷售情況

電子監管碼將作為藥品包裝紙盒的組成部分，隨同藥品包裝紙盒一起銷售。銷售方式及措施具體詳見本節“四、募集資金投資項目介紹”之“（一）增資天津環球用於年產 18 億只藥品包裝摺疊紙盒項目”之“1、項目市場前景分析”。

3、募集資金投資計劃

序號	名稱	單位	數量	單價(萬元)	總價(萬元)
1	固定資產投資				2,690
1.1	印前設計製作設備	套	1	100	100
1.2	電子監管碼噴印設備	台	4	350	1400
1.3	電子監管碼質量檢測設備	台	8	90	720
1.4	激光圖案壓印轉移設備	台	1	200	200
1.5	局部UV上光機	台	1	100	100
1.6	靜態圖像檢測設備	台	1	40	40
1.7	印刷油墨配色系統	套	1	50	50
1.8	質量檢測儀器	套	1	40	40
1.9	電子監管碼數據管理系統	套	1	40	40
2	鋪底流動資金				673.11
	合 計				3,363.11

(1) 項目的選址

項目地點位於天津市醫葯醫療器械工業園區天津濱海環球印務有限公司自有生產廠區內。公司所在地東為規劃六經路，北為規劃四緯路，西為規劃七經路，南為鄰近企業地界邊線。

(2) 投資項目進度實施安排

截至2015年12月31日，本項目已開工建設並部分投產，具體情況如下：

建設進度	本項目已于2014年開工建設。
已投入資金	截至2015年12月31日，已投入各類款項共計634.76萬元。
尚需投入資金	2,728.35萬元
項目負債情況	截至目前該項目以自有資金投入。
計劃竣工時間	2016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 1,196.48 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

着研發領域的擴大和研發難度的提高，現有的研發場地、設備條件、實驗環境、人才和硬件管理等難以滿足需要。尤其目前研發人員在研發過程中缺乏專業設備的配套，一些研發工作需占用生產設備進行，降低了研發效率，延遲了研發成果的可靠性驗證。現有研發條件已阻滯了研發工作開展的進度，制約了公司研發能力的進一步提高，因而加大研發投入，組建研發中心，是增強公司研發實力、實現公司快速發展的必然要求。

②有利於推動工藝改進和技術創新，為公司擴大市場份額提供技術支撐

目前，隨着醫葯紙盒包裝工藝技術的發展和市場競爭的加劇，中高端領域市場對醫葯紙盒包裝產品提出了材質更環保、防偽技術更先進、識別方式更便利、功能更加多樣化、使用更加人性化等要求。此外，製葯企業還往往要求醫葯紙盒包裝供應商在及時、穩定、迅速地提供產品的同時，能增強和延伸服務，成為製葯產業整個生產鏈的一部分，以提高生產效率和降低成本。這些相關工藝改進和技術創新工作，對醫葯紙盒包裝行業提出了更高的技術研發要求。

但當前我國醫葯紙盒包裝行業低水平重複建設的情況較為嚴重，行業內只有少數企業具備技術研發能力，多數仍以生產製造為主，產品設計研發大多通過下游客戶完成或委託第三方機構完成，很難形成自主知識產權和自有技術，不利於市場開拓和客戶忠誠度的培養。公司組建研發中心，將大力推動工藝改進和技術創新，為公司市場份額擴大提供堅實的技術支撐。

③有利於提高產品盈利能力，增強公司在行業中的優勢競爭地位

公司加強研發中心投入，主要解決數據處理、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。

當前醫葯紙盒防偽已由單一防偽技術向集設計、材料、印刷、技術於一體的综合防偽方向轉變，先進的防偽技術不斷被應用於葯品包裝上，防偽技術應用成為行業內公司獲得訂單、提高產品盈利能力的指標之一。公司設立研發中心有助於提高公司的防偽技術應用水平，從而為公司創造更多收益。

在結構研究方面，紙盒結構設計十分重要，直接影響着葯品的上機裝盒速度。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	募集资金投资金额（万元）	占投资金额总量的比例
1. 建设投资	1,118.00	93.44%
1.1 研发中心办公用房建设	568.00	47.47%
1.2 研发设备购置	550.00	45.97%
2. 铺底流动资金	78.48	6.56%
合 计	1,196.48	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

請參見本節“(一) 增資天津環球用於年產 18 億只藥品包裝摺疊紙盒項目”之“3、募集中資金投資計劃”之“(2) 產品的質量標準和技術水平”之“① 質量標準”。

②主要核心技術、技術水平及取得方式

項目的建成投產，在現有生產技術基礎上，公司還將引進多項先進工藝技術和高技術印刷設備，進一步強化環球印務的核心技術競爭力。

③研發中心各職能規劃

部 門	職能規劃
信息調研室	負責搜集國際、國內高端顧客的需求，對國際、國內流行的醫葯包裝技術、防偽技術、印刷技術、工藝裝備等進行調研，將信息及時準確反饋給各技術開發室，為研發課題的確定提供可行性依據，並將公司研發成果及時向客戶推薦；負責調研國際醫葯包裝行業的發展趨勢，調研分析，為研發提供課題；並負責了解、解讀國家醫葯監管政策對醫葯包裝行業的影響，為研發方向提供可研報告。
工藝開發室	負責依據市場調研室反饋的信息，結合公司設備狀況有針對性地進行工藝設計、樣品試制，直至完成課題，負責從課題設立直至產品試制完成的工藝編排、監控、協調及數據積累工作；對經銷售部門推薦、客戶採納的新產品，進行小批量試制，完成公司內工藝流程編排和優化，並在客戶的自動包裝線上試機，對存在的問題進行改進和完善。負責最終形成產品作業指導書，即編制新產品生產工藝規格書、工藝流程等。
結構設計室	針對不同產品類型、不同材質，設計符合產品特點、結構新穎的人性化包裝、防偽包裝，提供便於客戶上機包裝、物流運作的醫葯紙盒包裝產品等。
實驗室	負責原材料、試制產品的性能測試並出具實驗或評定報告；同時負責對批量生產的產成品進行性能模擬測試，客戶樣品指標測試，出具實驗或評定報告。
材料研究室	負責新材料的調研及開發工作，提供技術開發所需材料的採購支持工作，對市場上出現的新材料向工藝開發室等推薦，形成新材料調研開發及推薦報告。
綜合應用室	負責和相關科研院所的協調合作工作，新技術、新工藝、新材料的推廣應用、研發技術的專利申請工作，技術研發過程中的資料匯總及檔案管理工作，公司技術資料的保管保密工作等。

(3) 主要原材料、輔助材料及能源的供應情況

①原材料、輔助材料供應情況

本項目主要耗費的原材料為各類紙張，輔料為油墨、上光油、糊盒膠等。

②能源供應情況

本項目主要消耗能源為電能和水，主要供應方式為項目所在地公司現廠區內附屬配套設施提供。

(4) 投資項目的竣工時間、研發方向規劃

①投資項目的竣工時間

項目建設期為 1.5 年。

②研發方向規劃

序號	重點研發方向	重點研發內容規劃
1	藥品電子監管碼高速印刷設備	通過與北大方正、柯達、史丹利蒙、大恒圖像等其他相關企業的合作，共同研發新型電子監管碼印刷生產線。
2	RFID 射頻識別智能芯片應用技術	RFID 射頻識別智能碼技術，是世界範圍內較為前沿的防偽技術及商品管理技術，該技術將商品信息寫入芯片並嵌入標籤，通過天線可發送接收及讀出識別信息，研發中心將對 RFID 射頻碼芯片在醫葯紙盒包裝產品上的應用進行研究開發，目前處於調研階段。
3	拓展二維碼應用技術	根據歐美等國家對醫葯監管技術的實施情況，研究二維條形碼技術在醫葯流通領域內的功能，並調研實現二維碼生產技術的生產設備和控制手段，以便為開拓國際市場儲備技術。
4	新型印刷技術及表面整飾工藝研發	開發引進新型印刷技術及表面整飾工藝，提高醫葯紙盒包裝產品的附加值，需解決產品既要成本低廉，又要美觀大方；既要保證藥品不受損害，又要有視覺衝擊力；既要具有防偽功能，又要易於識別；既要衛生無毒，又要能夠再生利用等要求。同時，還需符合傳統的即塗型覆膜粘合劑材料被高質量環保新型粘合劑所取代等趨勢。
5	新型智能化、安全化醫葯紙盒包裝產品研發	進一步優化錢夾式醫葯紙盒包裝、適應高速包裝機包裝的安甌瓶及西林瓶包裝紙盒等的设计制造技術，開發兒童及老年人安全用葯的紙盒包裝產品。
6	視覺質量檢測系統研發	引進開發在各生產環節中應用的印品視覺質量檢測系統，對視覺質量檢測系統在印前、印刷、印後質量檢測等多個環節的應用進行研發。
7	微細瓦楞包裝應用研發	微細瓦楞包裝具有環保、抗震、防護性能好等特點，並符合低碳經濟迅猛發展趨勢，被廣泛應用在小家電、IT 產品包裝上。研發中心將調研微細瓦楞包裝在醫葯包裝領域內的應用，尋求採用微細瓦楞包裝替代傳統針劑盒、醫葯產品的中包裝和大包裝等，為公司未來減量化生產做好技術儲備。
8	PE 淋膜紙在醫葯包裝領域的應用	PE 淋膜紙由於對葯品污染小、易粘合等特性，已經被越來越多的國際葯企應用來包裝口服葯品，使葯品的內、外包裝融為一體。隨著智能化、人性化包裝的普及引用，研究 PE 淋膜紙在醫葯包裝領域的應用，以迎合未來 OTC、RX (處方葯) 葯品包裝的發展趨勢。

（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 2015 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、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 2015 年 12 月 31 日，公司净资产 31,887.73 万元，每股净资产 4.25 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。

（三）本次发行对公司独立性的影响

发行人募集资金全部用于现有主营业务产能扩张、技术改造和研发中心的建设，本次募集资金投资项目实施后，不会因此产生同业竞争或者其他对发行人的独立性产生不利影响的情况。

六、募集资金金额和投资项目与发行人现状的适应性情况

本公司董事会认为，本次发行募投项目受到国家多项产业政策支持，体现了行业技术发展趋势，建设依据充分，建设地址和建设条件较好，建设方案经济合理，项目实施符合环保要求，项目经济评价显示本项目具有较好的财务效益和较强的抗风险能力，本

項目在政策支持、市場前景、技術儲備等方面具有可行性。公司募投項目的新增產能規模合理，可以被公司未來的業務增量有效消化，募集資金金額和投資項目與公司現有的生產經營規模、財務狀況、技術水平和管理能力相適應。具體分析如下：

（一）新增產能的合理性及其消化計劃

1、下游醫藥行業需求旺盛，公司未來產品需求增量將覆蓋募投項目擴充規模

全球醫藥消費持續增長，其中以中國為代表的新興國家在未來更是全球藥品市場持續增長的首要動力。工信部發布的《醫藥工業“十二五”發展規劃》預測，“十二五”期間，我國醫藥工業總產值年均增長 20%。隨着我國醫保覆蓋範圍的擴大和基本藥物制度的進一步推行，醫療和藥品供應保障體系已逐步得到完善，普通藥品價格將更加貼近人民消費水平，醫藥產品的需求量必將進一步上升。從而，必將為醫藥紙盒包裝行業帶來持續穩定的需求動力。

2014 年公司銷售醫藥紙盒 29.88 萬標準只，醫藥紙盒需求若以上述醫藥工業總產值年均增長 20% 的速度估算，下游行業的增長將在未來兩年提升公司醫藥紙盒銷量至 43 億只，募投項目完全达产後的新增產能將被合理消化。

2、公司產能飽和，募投項目部分實施的新增產能已被有效消化

報告期內，公司產能始終接近飽和狀態，募投項目實施以前，公司生產能力處於超負荷運行狀態，產能利用率超過 100%。截至 2015 年 12 月 31 日，募投項目已開工建設並部分投產，提升了報告期內公司的整體產能，募投項目部分投產後 2015 年的產能利用率仍然較高，新增產能已被有效消化，事實證明新增產能能夠迅速地被客戶需求所消化。公司現有產能尚無法完全滿足客戶快速發展的需要。

此外，由於下游製藥企業的生產具有一定的季節性，旺季時對公司產能壓力尤其突出，為彌補部分生產環節產能的不足公司需將部分工序以外協生產的方式完成。因此公司有必要適應醫藥產業快速發展的大趨勢，及時拓展產能，實現自身的快速發展。

3、未來進一步消化新增產能的具体計劃

公司對新增產能的消化做了细致的規劃和嚴謹的論證，具体包括：

①維護與現有客戶的良好合作關係，充分利用現有客戶已經規劃或在建的擴產項目帶來的新增需求。

②加大市場開拓力度，把握有合作意向、處於產品試制階段的潛在客戶未來將為公司帶來的增量訂單。

③部分近年與公司開展業務的客戶，由於對新供應商有一定的考察期，考察期內採購量較低，通過考察後才會放量。公司在考察期內已經取得了該部分客戶的充分認可，公司將繼續通過優良的表現爭取考察期後更大的訂單量。

④公司正在開拓消費電子產品客戶以帶來新的業務增長點，現已取得中興通訊合格供應商資格，同時三星電子對公司的供應商審計也已進入最後階段，公司正式為前述客戶供貨後將為公司帶來可觀的業務增量。

綜上，基於下游行業需求旺盛、公司產能利用飽和、部分新增產能已被有效消化、公司進一步消化新增產能的規劃切實具体，可以預期公司募投項目的新增產能將能夠得到合理消化。

（二）募集資金金額和投資項目與發行人現有的生產經營規模、財務狀況、技術水平和管理能力相適應

從生產經營規模看，本次募投項目達產後公司醫葯紙盒產能將會增加至約 43 億只/年，電子監管碼印刷產能配套率將達到 100%。投資項目“增資天津環球用於年產 18 億只葯品包裝折疊紙盒項目”、“西安環球葯品電子監管碼賦碼印刷配套率提升及技改項目”和“增資天津環球用於年產 18 億只葯品包裝折疊紙盒電子監管碼配套項目”根據公司現有的生產經營規模及市場需求而設計，新增加的產能規模將得到公司新老客戶的有效消化。

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，具有显著的融资必要性。

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。

第十四節 股利分配政策

一、股利分配政策

（一）公司現行股利分配政策

根據《公司法》及《公司章程》的規定，公司股票全部為普通股。公司按照“同股同權、同股同利”的原則，按股東持有公司股份的比例，以現金或者股票方式分配股利。股利分配方案由董事會制訂，並由股東大會審議批准。公司董事會在制訂股利分配方案時，以重視對投資者的投資回報並兼顧公司的可持續發展為前提。

根據《公司法》和《公司章程》，公司繳納所得稅後的利潤按下列順序分配：

公司分配當年稅後利潤時，應當提取利潤的 10% 列入公司法定公積金。公司法定公積金累計額為公司註冊資本的 50% 以上的，可以不再提取。

公司的法定公積金不足以彌補以前年度虧損的，在依照前款規定提取法定公積金之前，應當先用當年利潤彌補虧損。

公司從稅後利潤中提取法定公積金後，經股東大會決議，還可以從稅後利潤中提取任意公積金。

公司彌補虧損和提取公積金後所剩稅後利潤，按照股東持有的股份比例分配。但公司章程規定不按持股比例分配的除外。

股東大會違反前款規定，在公司彌補虧損和提取法定公積金之前向股東分配利潤的，股東必須將違反規定分配的利潤退還公司。

公司持有的本公司股份不參與分配利潤。

公司股東大會對利潤分配方案做出決議後，公司董事會須在股東大會召開後兩個月內完成股利（或股份）的派發事項。公司可以採取現金或者股票方式分配股利。

（二）發行上市後的股利分配政策、決策程序及具體計劃

本次發行上市後，本公司將繼續重視對投資者的投資回報並兼顧公司的可持續發展，實行持續、穩定的利潤分配政策。根據《公司法》等法律法規、本公司《公司章程（草案）》等，本次發行上市後，公司的主要股利分配政策如下：

公司利潤分配政策應保持連續性和穩定性，應重視對投資者的合理投資回報，並兼顧公司的可持續發展。

公司可以採取現金、股票或者現金股票相結合的方式分配股利，並優先採用現金方式分配股利，利潤分配不得超過累計可分配利潤的範圍。在公司盈利、現金流滿足公司正常經營和長期發展的前提下，公司應當採取現金方式分配股利；若董事會認為公司未來成長性較好、每股淨資產偏高、公司股票價格與公司股本規模不匹配、發放股票股利有利於公司全體股東整體利益時，可以在符合公司現金分紅政策的前提下，制定股票股利分配預案。

在符合法律法規和監管規定的前提下，公司每年以現金形式分配的利潤不少於當年實現的可供分配利潤的百分之二十。同時，董事會應當綜合考慮公司所處行業特點、發展階段、自身經營模式、盈利水平以及是否有重大資金支出安排等因素，區分下列情形，並按照公司章程規定的程序，提出差異化的現金分紅政策：

1、公司發展階段屬成熟期且無重大資金支出安排的，進行利潤分配時，現金分紅在本次利潤分配中所佔比例最低應達到 80%；

2、公司發展階段屬成熟期且有重大資金支出安排的，進行利潤分配時，現金分紅在本次利潤分配中所佔比例最低應達到 40%；

3、公司發展階段屬成長期且有重大資金支出安排的，進行利潤分配時，現金分紅在本次利潤分配中所佔比例最低應達到 20%；

公司發展階段不易區分但有重大資金支出安排的，可以按照前項規定處理。

重大資金支出是指公司未來十二個月擬對外投資、收購資產或購買設備累計支出達

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）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。

（二）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）2015 年进行的股利分配情况

根据 2015 年 3 月 10 日召开的公司 2014 年度股东大会决议，公司对截至 2014 年 12 月 31 日的可供分配利润，不进行股利分配。

（四）2016 年进行的股利分配情况

根据 2016 年 3 月 1 日召开的公司 2015 年度股东大会决议，公司对截至 2015 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 2015 年 12 月 31 日，公司合并报表中的累计未分配利润为 21,516.55 万元。根据 2016 年 3 月 1 日召开的 2015 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本次发行上市后的新老股东共享。

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2015年12月31日，公司及控股子公司正在履行或將要履行的交易金額在500萬元以上和雖未达到500萬元，但對於公司生產經營、未來發展或財務狀況具有重大影響的合同如下：

（一）借款合同

1、發行人借款

序號	貸款銀行	貸款期限	貸款金額	利率水平	備註
1	上海浦東發展銀行股份有限公司西安分行	2015.11.24-2016.07.24	1,000萬元	4.35%	由陝藥集團提供擔保
2	匯豐銀行（中國）有限公司西安分行	2014.12.29-2016.12.29	55.65萬歐元	5.00%	以公司土地及地上房產作抵押
3		2015.12.7-2016.1.7	1,500萬元	4.35%	
4		2015.12.14-2016.1.14	1,000萬元	4.35%	
5	招商銀行股份有限公司西安雁塔路支行	2015.09.25-2016.09.24	1,000萬元	4.60%	由陝藥集團提供擔保
6	招商銀行股份有限公司西安雁塔路支行	2015.08.26-2015.08.25	2,000萬元	4.85%	由陝藥集團提供擔保

2、天津環球借款

序號	貸款銀行	貸款期限	貸款金額	利率水平	備註
1	中國建設銀行股份有限公司西安高新技術產業開發區支行	2011.09.08-2018.09.07	7,462.07萬元	5.15%	以天津環球土地提供抵押擔保，同時由西安環球提供擔保
2	上海浦東發展銀行股份有限公司天津分行	2015.11.17日-2016.5.17	500萬元	4.872%	發行人提供保證擔保
3	招商銀行股份有限公司天津分行	2015.9.29日-2016.9.28	500萬元	5.06%	發行人提供保證擔保

3、保理合同

2015年9月28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等服务，发行人可使用的资金总额为人民币20,000,000元，贴现费年利率为中国人民银行公布的当日有效的一年期人民币贷款基准利率。

2015年4月20日，天津环球与中国民生银行股份有限公司西安分行签署《保理服务合同》（290TJBH02EF1504），约定中国民生银行股份有限公司西安分行为天津环球提供应收账款保理服务。根据双方签署的《AMT-DFCR（保理收款权代理转让）业务合同》（AMF-DFCR-XA-TJBH）及其附件《AMT-DFCR（保理收款权代理转让）业务申请书》（AMF-DFCR-XA15030）、银行《回复函》，中国民生银行股份有限公司西安分行为天津环球代办保理收款权转让，金额为2,200万元，保理收款权业务转让收益率为6.2%/年，期限为2015年4月21日至2016年4月21日。

（二）销售合同

（1）2015年5月17日，昆明贝泰妮生物科技有限公司与西安环球印务股份有限公司签署《采购合同》，约定昆明贝泰妮生物科技有限公司向环球印务采购包装材料，合同就双方的合作方式、质量标准、包装及交货协定、验收标准、方法和异议处理、付款方式等内容进行了约定，合同期限自2015年5月17日至2016年5月16日。

（2）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。

（三）采购合同

（1）2015年3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2015年度合作协议》，约定发行人向北京今印联印刷器材有限公司采购芬兰 CARTA SOLTDA 白卡、AVANTA PRIMA 白卡及瑞典 INVERCOTE G 白卡等纸品，合同有效期自2015年3月1日至2016年3月1日。

（2）2015年3月1日，发行人与上海友杰国际贸易有限公司签订《2015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南韩白马白底白板纸，合同有效期自2015年3月1日至2016年3月1日。

（3）2015年3月1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2015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宁波金鸥白卡、宁波酋长白卡及宁波 UIV 白卡等纸品，合同有效期自2015年3月1日至2016年3月1日。

（4）2015年3月1日，发行人与山东万国太阳食品包装材料有限公司签署《西安环球印务股份有限公司2015年度合作协议》，约定发行人向山东万国太阳食品包装材料有限公司采购华夏太阳白卡、万国光芒白卡等纸品，合同有效期自2015年3月1日至2016年3月1日。

（5）2015年3月1日，发行人与万国纸业太阳白卡纸有限公司签署《西安环球印务股份有限公司2015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、万国光芒白卡等纸品，合同有效期自2015年3月1日至2016年3月1日。

（6）2015年3月1日，发行人与西安杰锋科贸有限公司签署《西安环球印务股份有限公司2015年度合作协议》，约定发行人向西安杰锋科贸有限公司采购晨鸣白杨白卡、森博博旺白卡及红塔红梅白卡等纸品，合同有效期自2015年3月1日至2016年3月1日。

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。

第十六節 董事、監事、高級管理人員及有關中介機構聲明

一、西安環球印務股份有限公司全體董事、監事、高級管理人員聲明

公司全體董事、監事、高級管理人員承諾本招股說明書及其摘要不存在虛假記載、誤導性陳述或重大遺漏，並對其真實性、準確性、完整性承擔個別和連帶法律責任。

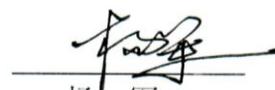
全體董事簽名：



李移嶺



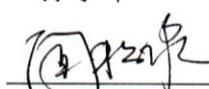
孫學軍



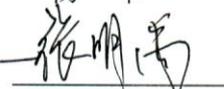
楊 軍



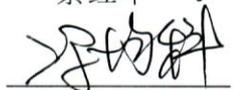
蔡紅軍



聞松泉



張明禹

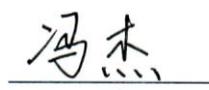


馮均科

全體監事簽名：



張興才



馮 杰



惠俊玉

全體高級管理人員簽字：



孫學軍



趙建平



林 蔚



許 明



常 鵬



西安環球印務股份有限公司

2016年5月26日

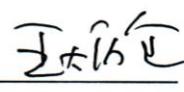
二、保薦人（主承銷商）聲明

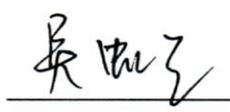
本公司已對招股說明書進行了核實，確認不存在虛假記載、誤導性陳述或重大遺漏，並對其真實性、準確性和完整性承擔相應的法律責任。

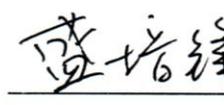
保薦人法定代表人： 
宮少林

項目協辦人： 
沈 強

保薦代表人： 
解 剛


王炳全

其他項目人員： 
吳虹生


盛培鋒

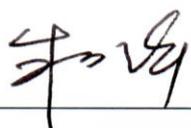

王鑫



三、發行人律師聲明

本所及經辦律師已閱讀招股說明書及其摘要，確認招股說明書及其摘要與本所出具的法律意見書和律師工作報告無矛盾之處。本所及經辦律師對發行人在招股說明書及其摘要中引用的法律意見書和律師工作報告的內容無異議，確認招股說明書及其摘要不致因上述內容而出現虛假記載、誤導性陳述或重大遺漏，並對其真實性、準確性和完整性承擔相應的法律責任。

律師事務所負責人（簽名）：



朱小輝

經辦律師（簽名）：



史振凱



李琦



池曉梅

北京市天元律師事務所

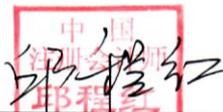
2016年5月26日



四、會計師事務所聲明

本所及簽字註冊會計師已閱讀招股說明書及其摘要，確認招股說明書及其摘要與本所出具的審計報告、內部控制鑒證報告及經本所核驗的非經常性損益明細表等無矛盾之處。本所及簽字註冊會計師對發行人在招股說明書及其摘要中引用的審計報告、內部控制鑒證報告及經本所核驗的非經常性損益明細表等的內容無異議，確認招股說明書不致因上述內容而出現虛假記載、誤導性陳述或重大遺漏，並對其真實性、準確性和完整性承擔相應的法律責任。

簽字註冊會計師：


610100470684
邱程紅


沈楠
沈楠

會計師事務所負責人：


610100470674
呂樺


曹愛民



希格瑪會計師事務所（特殊普通合夥）

2016年5月26日

會計師事務所名稱變更的說明

根據國家工商總局的批准，於 2009 年 7 月 2 日西安希格瑪有限責任會計師事務所更名為希格瑪會計師事務所有限公司，於 2014 年 1 月 1 日希格瑪會計師事務所有限公司更名為希格瑪會計師事務所（特殊普通合夥）。



希格瑪會計師事務所（特殊普通合夥）

2016年 5月 26日

五、資產評估機構聲明

關於中字資產評估有限責任公司注銷的說明

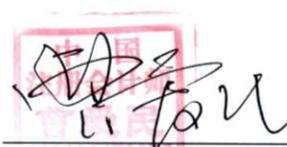
根據 2012 年 3 月 27 日北京市財政局京財企許可[2012]0037 號《北京市財政局關於核准注銷中字資產評估有限責任公司資產評估資格的公告》公告文件，我公司設立時的資產評估機構中字資產評估有限責任公司資產評估資格注銷申請符合審批規定，被北京市財政局予以注銷，從公告之日起不再從事資產評估業務，特此說明。



六、驗資機構聲明

本機構及簽字註冊會計師已閱讀招股說明書及其摘要，確認招股說明書及其摘要與本機構出具的驗資報告無矛盾之處。本機構及簽字註冊會計師對發行人在招股說明書及其摘要中引用的驗資報告的內容無異議，確認招股說明書不致因上述內容而出現虛假記載、誤導性陳述或重大遺漏，並對其真實性、準確性和完整性承擔相應的法律責任。

簽字註冊會計師：



曹愛民



馮 慧

會計師事務所負責人：



呂 樺



曹愛民



希格瑪會計師事務所（特殊普通合夥）
（原名為西安希格瑪有限責任會計師事務所）

2016 年 5 月 26 日

第十七節 附 件

一、備查文件

- 1、發行保薦書
- 2、財務報表及審計報告
- 3、內部控制鑒證報告
- 4、經註冊會計師核驗的非經常性損益明細表
- 5、法律意見書及律師工作報告
- 6、公司章程
- 7、證監會核准本次發行的文件
- 8、其他與本次發行有關的重要文件

二、文件查閱時間

工作日上午 9：00～11：30；下午 14：00～17：00。

三、文件查閱地點

投資者可於本次發行承銷期間，可直接在深圳證券交易所網站查閱，也可到本公司及主承銷商住所查閱。

四、信息披露網址

巨潮資訊網：<http://www.cninfo.com.cn>