

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
招股意向书摘要

保荐机构（主承销商）



深圳市 福田区 益田路 江苏大厦 38—45 楼

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意向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。

发行人招股意向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。

发行人招股意向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招股意向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。

投资者若对招股意向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。

第一節 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、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。”

（二）持有發行人 5%以上股份的股東承諾

持有發行人 5%以上股份的股東香港原石、比特投資分別承諾：

“鎖定期滿後的 24 個月內，本公司將根據相關法律法規及深圳證券交易所規則，結合證券市場情況、發行人股票走勢及公開信息、實際資金需要等情況，自主決策、擇機進行減持，減持價格不低於發行價，減持比例不超過本公司持有發行人股份的 100%。

若本公司擬減持發行人股份，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。本公司按照深圳證券交易所的規則及時、準確地履行信息披露義務。

本公司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。本公司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，本公司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。”

三、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。

四、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

上市后，公司的股利分配政策如下：

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

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

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

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

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

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

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

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

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”。

五、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）公司经营规模迅速扩大带来的风险

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）原材料价格波动的风险

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）短期偿债的风险

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招股書“第四節 風險因素”中的風險。

六、財務審計報告截止日後的主要經營情況

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，高毛利率產品醫藥紙盒收入占比增加。

審計報告截止日後（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。

第二節 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	【 】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	【 】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	【 】元/股（按發行後淨資產除以發行後總股本計算）
市淨率	【 】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【 】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【 】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：深圳市福田区益田路江苏大厦 38—45 楼

法定代表人：宫少林

保荐代表人：解 刚、王炳全

项目协办人：沈 强

项目经办人：盛培锋、吴虹生、王鑫

电话：0755-82943666

传真：0755-82943121

（二）发行人律师：北京市天元律师事务所

住所：北京市西城区丰盛胡同 28 号太平洋保险大厦 10 层

负责人：朱小辉

经办律师：史振凯、李 琦、池晓梅

电话：010-57763888

传真：010-57763777

（三）发行人审计及验资机构：希格玛会计师事务所（特殊普通合伙）

住所：西安高新路 25 号希格玛大厦三层

法定代表人：吕 桦

经办注册会计师：邱程红、沈 楠、冯 慧、曹爱民

电话：029-88275930

传真：029-88275912

（四）资产评估机构：中宇资产评估有限责任公司

中宇资产评估有限责任公司为发行人 2007 年 4 月整体变更时的资产评估机构，

該評估機構已于 2012 年 3 月公告注銷，詳細情況請參見招股意向書“第十六節 董事、監事、高級管理人員及有關中介機構聲明”之“五、資產評估機構聲明”。

（五）股票登記機構：中國證券登記結算有限責任公司深圳分公司

注冊地址：深圳市深南中路 1093 號中信大廈 18 樓

電話：0755-25938000

傳真：0755-25988122

（六）主承銷商收款銀行：招商銀行深圳分行深紡大廈支行

住 所：深圳市華強北路 3 號深紡大廈 B 座 1 樓

賬 號：819589015710001

戶 名：招商證券股份有限公司

發行人與本次發行有關的中介機構及其負責人、高級管理人員、經辦人員之間，不存在直接或間接的股權關係或其他權益關係。

三、本次發行預計重要時間表

刊登發行公告的日期：	2016 年 5 月 26 日
開始詢價推介的日期：	2016 年 5 月 23 日至 2016 年 5 月 24 日
刊登定價公告的日期：	2016 年 5 月 26 日
申購日期和繳款日期：	2016 年 5 月 27 日和 2016 年 5 月 31 日
股票上市日期：	待定

第三节 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（港币）	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）发行人设立后，主要发起人拥有的主要资产和从事的主要业务

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

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

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

（七）发行人成立以来，在生产经营方面与主要发起人的关联关系及演变情况

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

（八）发起人出资资产的产权变更手续办理情况

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

三、发行人设立以来的股本形成及其变化和重大资产重组情况

（一）发行人设立以来的股本形成及其变化

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

1、发行人前身的股本演变情况

(1) 2001年西安永发成立

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

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

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。

上述股份轉讓完成后，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	2,625.00	35.00
合計	7,500.00	100.00

（3）2010年香港原石向比特投資、晶創合的股權轉讓

2010年2月28日，香港原石分別與比特投資、晶創合簽訂《股權轉讓合同》，約定香港原石向比特投資、晶創合各轉讓750萬股股份，轉讓價款均為1,500萬元。上述轉讓價格經當事各方協商后確定，相關轉讓價款已經支付完畢。

上述股權轉讓完成后，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	1,125.00	15.00
比特投資	750.00	10.00
晶創合	750.00	10.00
合計	7,500.00	100.00

（4）2012年晶創合向香港原石的股權轉讓

2012年4月，晶創合與香港原石簽署《股權轉讓合同》，晶創合將其持有的發行人750萬股股份按每股2.88元價格轉讓給香港原石，合計轉讓金額為2,160萬元。上述轉讓價格經當事雙方協商后確定。本次股權轉讓款已支付完畢。

上述股權轉讓完成后，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后，截至招股意向書簽署日，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。

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。

四、公司控股子公司、參股公司情況

（一）公司目前擁有的子公司

截至招股意向書簽署日，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
------	--------------

成立时间	2000年12月20日	
注册資本/實收資本	1,800萬元	
注册地址	西安市高新區科技一路32號西安醫葯園	
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	
成立时间	2004年9月21日	
注册資本/實收資本	1,000萬元	
注册地址	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

公司名称	天津滨海环球印务有限公司	
成立时间	2009年12月18日	
注册资本	5,000万元	
实收资本	5,000万元	
注册地址	天津医药医疗器械工业园	
法定代表人	李移岭	
经营范围	包装装潢印刷品印刷、其他印刷品印刷；包装装潢设计；纸制包装材料制造、加工、销售；包装装潢印刷品技术开发。（国家有专营、专项规定的，按专营、专项规定办理）	
主营业务	医药纸盒包装的设计、生产及销售	
股东构成	本公司持有95%股权，永鑫包装持有5%股权	
财务状况 (已经希格玛审计)	项 目	2015年末/2015年度
	总资产(万元)	18,175.12
	净资产(万元)	5,445.79
	净利润(万元)	321.79

(二) 本公司的参股公司

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

该公司最近一年的财务状况如下表：

项 目	2015年末/2015年度
总资产(万元)	10,671.50
净资产(万元)	9,018.93
净利润(万元)	1,168.58

注：上述数据已经希格玛审计。

五、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。

截至招股意向書簽署日，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、醫藥企業受託管理、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。（依法須經批准的項目，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：

夏鳳蓮，女，中國國籍，擁有岡比亞境外居留權，1978年11月出生，身份證號碼：5111211978*****；住址：北京市朝陽區。

六、股本情況

(一) 本次發行前后的股本情況

本次發行前公司總股本為7,500萬股，本次擬向社会公开发行2,500萬股，發行后總股本10,000萬股。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，並經陝西省國資委出具的陝國資產權發[2012]375號文《關於西安環球印務股份有限公司國有股轉持有關問題的批復》的批准，在發行人本次公开发行股票並上市後，陝藥集團將其持有的發行人250萬股股份劃轉給全國社會保障基金理事會。

本次發行前后的股本情況如下：

股東類別	發行前		發行后	
	持股數(萬股)	所占比例(%)	持股數(萬股)	所占比例(%)
一、有限售條件流通股	7,500.00	100.00	7,500.00	75.00
其中：陝藥集團(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
比特投資(FLS)	750.00	10.00	750.00	7.50
全國社會保障基金理事會(SS)	-	-	250.00	2.50
二、社會公眾股(A股)	-	-	2,500.00	25.00

合 計	7,500.00	100.00	10,000.00	100.00
-----	----------	--------	-----------	--------

（二）本次發行前公司前十名股東

本次發行前，公司共有三名股東，詳見前述本次公開發行前後股本情況列表。

（三）前十名自然人股東及其在發行人處擔任的職務

截至招股意向書簽署日，公司無自然人股東及在公司任職的情況。

七 業務和技術

（一）發行人的主營業務、主要產品及設立以來的變化情況

公司是國內主要的醫葯紙盒包裝產品獨立供應商。主營業務為醫葯紙盒包裝產品的设计、生產及銷售，並通過子公司兼營酒類、食品彩盒和瓦楞紙箱業務。

公司主要產品為供高速自動包裝線使用的，含葯品電子監管碼的高品質葯品包裝折疊紙盒。公司自設立以來主營業務和主要產品未發生重大變化。

（二）發行人所處行業的基本情況

1、行業主管部門、行業監管體制、行業主要法律法規

根據中國證監會發布的《上市公司行業分類指引》，公司所屬行業為“C22 造紙及紙製品業”。公司下游行業為葯葯行業，主要為葯葯企業提供醫葯包裝紙盒。從公司產品的使用屬性方面劃分，公司可屬醫葯包裝行業。

公司以供高速包裝線使用的醫葯包裝紙盒為主要產品，由於葯品包裝與人民生命健康息息相關，所以葯品包裝的印刷加工生產受到國家葯品監督管理部門的監管。公司醫葯包裝紙盒產品，需遵守《葯品管理法》、《葯品管理法實施條例》、《葯品說明書和標籤管理規定》、《葯品電子監管碼印刷規範》等法規對葯品外包装设计、內容、印刷和質量等方面所做出的規範和規定。

2、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，隨着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。

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。

3、醫藥紙盒包裝細分行業的發展現狀及趨勢

伴隨着全球醫藥消費市場和醫藥工業的快速發展，醫藥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，其中醫藥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，醫藥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。

4、行業競爭狀況

通過多年發展，目前國內從事醫藥包裝印刷的企業已超過 2,000 家，但大部分企業僅對醫藥包裝有所涉及，企業規模較小，生產工藝水平較低，專業化和規模化程度不高，生產的產品難以適應高速自動包裝生產線的性能要求，更難以進入電子監管碼生產、防偽技術應用等新興技術領域。隨着製藥企業對藥品包裝的日益重視，越來越多的藥品開始採用高品質紙盒包裝，促使本行業向着規模化、專業化發展，競爭更多的是在具有規模化、專業化生產能力的企業之間進行。同時，近年來，如日本古林、德國愛德曼集團等一些具有國際知名度的跨國包裝印刷企業也在華設立合資公司，將其醫藥摺疊紙盒業務引入中國，參與不斷增長的醫藥紙盒包裝市場。

5、行業的主要經營模式和周期性、季节性、区域性等特征

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優化的進程中，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。

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產旺季，夏季是藥品生產淡季，與之相應，本行業產品銷售也往往在春秋冬季實現較多。但近年來，受全球氣候變化加劇、環境持續惡化影響，禽流感、非典、H1N1 等新型傳染疾病不斷發生，醫藥行業季节性因素表現愈發不明顯，因此未來醫藥紙盒包裝行業的季节性特征也將隨之變化。

本行業具有一定的地域性，目前主要集中在長江三角洲、珠江三角洲和環渤海區域。但隨着數字化信息交流技術和現代物流體系的发展，同時由於國家對西部地區政策的支持，地域性的特征和影響將越來越小。

（三）發行人在行業中的競爭地位

1、發行人的行業地位及市場份額

公司是國內主要的醫藥紙盒包裝產品獨立供應商，是中國醫藥包裝協會標準《藥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術企業，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 年度藥品包裝龍頭企業”，2015 年被中國化學製藥工業協會評為“企業信用評價 AAA 級信用企業”。

2、公司主要競爭對手的簡要情況

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

资料来源：各公司网站公布信息

（四）公司的主要竞争优势

1、技术优势

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

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

全及職業健康等方面進行嚴格的審計。同時，一些大型製藥企業還要對供應商進行周期性審計，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，才能成為大型製藥企業的長期供應商。經過多年的合作，公司已獲得眾多製藥企業的認可。

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。

目前，公司醫藥紙盒產品除銷售國內市場外，還通過在外資製藥企業建立的信譽，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製藥企業將本公司列為全球採購供應商。

4、規模優勢

規模化生產是本行業企業持續發展的基礎之一。作為醫藥包裝龍頭企業，公司具有年產超過 30 億只標準醫藥紙盒的生產能力，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，是行業內主要的醫藥紙盒生產廠商。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。

（五）發行人主營業務的基本情況

1、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。

2、主要經營模式

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。

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、高效的生產運作。

3、主要產品的生產和銷售情況

報告期公司主要產品的產能、產量

產品名稱	2015 年度		2014 年度		2013 年度	
	產能	產量	產能	產量	產能	產量
醫葯紙盒（萬只）	353,400.00	308,635.61	310,400.00	293,949.41	277,600.00	257,730.23
酒類、食品彩盒（萬只）	580.00	486.01	580.00	509.23	580.00	496.55
瓦楞紙箱（萬平方米）	1,650.00	1,447.00	1,650.00	1,642.70	1,650.00	1,503.68
其中：內部原材料供應		143.00	-	147.27	-	211.00

報告期公司的產能利用率

產品名稱	2015 年度	2014 年度	2013 年度
醫葯紙盒	87.33%	94.70%	92.84%
酒類、食品彩盒	83.79%	87.80%	85.61%
瓦楞紙箱	87.70%	99.56%	91.13%

報告期公司主要產品的銷量、產銷率

產品名稱	2015 年度		2014 年度		2013 年度	
	銷量	產銷率	銷量	產銷率	銷量	產銷率
醫葯紙盒（萬只）	306,952.92	99.45%	298,803.94	101.65%	259,973.21	100.87%
酒類、食品彩盒（萬只）	483.94	99.57%	494.70	97.15%	479.18	96.50%
瓦楞紙箱（萬平方米）	1,413.11	97.66%	1,558.28	94.86%	1,405.89	93.50%
其中：內部原材料供應	143.00	100.00%	147.27	100.00%	211.00	100.00%

報告期公司主要產品銷售收入、占主營業務收入比例

單位：萬元

產品名稱	2015 年度		2014 年度		2013 年度	
	銷售收入	占比	銷售收入	占比	銷售收入	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%
------	----------	-------	----------	-------	----------	-------

注：上述產能、產量、銷量等數量中，醫葯紙盒均按公司標準紙盒進行統計。

4、原材料採購和能源供應情況

產品名稱	2015 年度		2014 年度		2013 年度	
	單價	增幅 (%)	單價	增幅 (%)	單價	
原 材 料	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
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。

(六)、公司生產經營使用的主要固定資產和無形資產

截至 2015 年 12 月 31 日，公司主要固定資產情況如下：

單位：萬元

固定資產類別	賬面原值	累計折舊	賬面價值	綜合成新率
房屋建築物	18,813.59	3,137.12	15,676.47	83.33%
機器設備	20,991.71	11,190.68	9,801.03	46.69%
運輸設備	647.33	488.53	158.8	24.53%
電子設備	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%

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	註冊號	取得時間	取得方式	有效期	類別	核定使用商品或服務
1		6623516	2010/03/28	發行人自行申請	10 年	16	紙箱；印刷品；紙板盒或紙盒；賀卡；卡紙板製品；紙；平版印刷工藝品；念珠；明信片；瓦楞原紙(紙板)
2		6623517	2010/04/07	發行人自行申請	10 年	40	印刷；圖樣印刷；紙張加工；紙張處理；研磨拋光；書籍裝訂；分色；絲網印刷；藝術品裝框；定做材料裝配(替他人)
3		6036036	2011/03/14	發行人自行申請	10 年	16	卡紙板製品；紙；瓦楞原紙(紙板)；明信片；賀卡；念珠；平板印刷工藝品；
4		6036037	2010/05/28	發行人自行申請	10 年	40	紙張加工；紙張處理；書籍裝訂；藝術品裝框；
5		6036038	2011/03/14	發行人自行申請	10 年	16	卡紙板製品；紙；瓦楞原紙(紙板)；念珠；
6		6036039	2010/01/14	發行人自行申請	10 年	16	紙箱；印刷品；紙板盒或紙盒；卡紙板製品；紙；瓦楞原紙(紙板)；明信片；賀卡；念珠；平板印刷工藝品

截至 2015 年 12 月 31 日，公司及控股子公司取得以下土地使用權：

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
----	------	---------------------	----	-------	----	------	----------	------

公司擁有的土地使用權

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
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	户县五竹津 京工业园	有偿 出让	工业	2055.03.30	0.00 (注 1)	无
4	西高科技国用 (2011) 第 36587 号	3,520.4	西安高新区 科技一路以 北、高新六 路以东	有偿 出让	工业	2048.12.07	316.85	无

公司子公司永旭创新拥有的土地使用权

5	西高科技国用 (2007) 第 41593 号	11,001.5	西安高新区 科技一路	有偿 出让	工业	2048.12.07	317.74	抵押
---	-------------------------	----------	------------	-------	----	------------	--------	----

公司子公司天津环球拥有的土地使用权

6	房地证津字第 113011410357 号	39,999.9	北辰区富源 北路 6 号	有偿 出让	工业	2060.03.30	1,172.44	抵押
---	-----------------------	----------	--------------	-------	----	------------	----------	----

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

截至 2015 年 12 月 31 日, 公司及控股子公司拥有以下专利, 均无他项权利:

(1) 发行人取得的专利

序号	专利名称	专利 类型	专利 权人	专利号	证书号	专利 申请日	授权 公告日	他项 权利	专利 来源	取得 方式
1	微缩码防窜货包 装盒	实用 新型	西安环球印务 股份有限公司	ZL200720126 180.3	1096925	2007年10 月25日	2008年9 月10日	无	自主 研发	自行 申请
2	一种瓶装药品机 用包装盒	实用 新型	西安环球印务 股份有限公司	ZL200720126 176.7	1073375	2007年10 月25日	2008年7 月16日	无	自主 研发	自行 申请
3	钱夹式智能药品 包装盒	实用 新型	西安环球印务 股份有限公司	ZL200720126 175.2	1069379	2007年10 月25日	2008年7 月9日	无	自主 研发	自行 申请
4	双喷码防窜货包 装盒	实用 新型	西安环球印务 股份有限公司	ZL200720126 179.0	1096921	2007年10 月25日	2008年9 月10日	无	自主 研发	自行 申请

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
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
8	一種盲文凸模	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	模切擊凸一次成型模具用擊凸母版內套絲鋼銷	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	模切擊凸一次成型模具	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

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
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
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	ZL201020698036.9	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	ZL201020698002.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	ZL201010162233.3	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	ZL201120569556.4	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	ZL201120568515.3	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	ZL201120568928.1	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碼多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	ZL201320192630.4	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碼多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	ZL201320192865.3	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	ZL201320192864.9	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碼與字符式代碼多重標識的包裝盒	實用新型	西安環球印務股份有限公司	ZL201320193001.3	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	ZL201420576125.4	4076446	2014年10月1日	2015年1月14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
35	一種防震藥品包裝盒	實用新型	天津濱海環球印務有限公司 西安環球印務股份有限公司	ZL201420576185.6	4075221	2014年9月30日	2015年1月14日	無	自主研發	自行申請
36	一種防偽藥品包裝盒	實用新型	天津濱海環球印務有限公司 西安環球印務股份有限公司	ZL201420573891.5	4048974	2014年9月30日	2015年1月7日	無	自主研發	自行申請
37	一種粘盒機雙張檢測裝置	實用新型	天津濱海環球印務有限公司	ZL201420707720.7	4226927	2014年11月21日	2015年4月8日	無	自主研發	自行申請

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。

公司技術情況如下：

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
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时，可顯著提高生產效率。	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
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，增加了盲人對藥品的辨別能力，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质量標準，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（例如安瓿瓶、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線粘合、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	通過在線電暈離子處理技術增加紙盒糊口的附着力，使得紙盒在粘合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
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、检测技术

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

八 同业竞争和关联交易

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：

（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）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：

1、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。

2、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。

3、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。

4、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。

5、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。

6、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。

7、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。

（三）報告期內關聯交易情況

1、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。

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
2015	金額（萬元）	2,597.94	83.15	8.47	3.76	3.35	-	2,696.66

關聯方		西安楊森	海欣製藥	正大製藥	陝葯天寧製葯	西安德寶	西安尊澤商貿有限公司	合 計
年	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、偶發性關聯交易

2012年公司收購陝葯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确定，定价公允，并按国有资产产权管理相关法规履行了相应的批准程序，具体情况详见本招股书“第五节 发行人基本情况”之“三、发行人设立以来的股本形成及其变化和重大资产重组情况”之“(二) 发行人设立以来发生的重大资产重组”。

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
陝葯集團	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
陝葯集團	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
陝葯集團	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
陝葯集團	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
陝葯集團	本公司	中國民生銀行西安分行		3,000,000.00	2015.5.19	2016.5.19	否

九 董事、監事、高級管理人員與核心技術人員

（一）董事會成員簡介

公司董事會成員名單及其簡歷如下：

序號	姓 名	職 務	提名人	任期
1	李移嶺	董事長	陝藥集團	2013年11月-2016年10月
2	孫學軍	董事	陝藥集團	2015年3月-2016年10月
3	楊 軍	董事	陝藥集團	2013年11月-2016年10月
4	蔡紅軍	董事	香港原石	2013年11月-2016年10月
5	聞松泉	獨立董事	董事會	2013年11月-2016年10月
6	馮均科	獨立董事	董事會	2014年9月-2017年8月
7	張明禹	獨立董事	董事會	2014年9月-2017年8月

（1）李移嶺

中國國籍，無境外居留權，男，1962年2月出生，中共黨員，工商管理碩士（MBA），會計師，現任公司董事長、天津環球董事長。

主要工作經歷：2001年至今，歷任本公司副總經理、總經理、副董事長、董事長、天津環球董事長；2008年至今，任陝藥集團董事、西安德寶董事長。曾獲陝西省優秀企業家、西安市勞動模範、西安市科技創新企業家等榮譽稱號。

（2）孫學軍

中國國籍，無境外居留權，1969年7月出生，男，大學本科，工程師，現任公司董事、總經理，天津環球董事，永旭創新執行董事。

主要工作經歷：2001年至今，歷任公司銷售部經理、銷售總監、常務副總經理、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) 閻松泉

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。

主要工作經歷：1982年8月至2000年4月，陝西財經學院任教；2000年5月至2006年10月，西安交通大學任教，2006年11月至今西北大學經濟管理學院會計系任

教授、主任，博士生導師。

(7) 張明禹

中國國籍，男，1950年出生，大學學歷，現任公司獨立董事。

主要工作經歷：2000年12月至2004年6月，任中國醫葯工業公司總經理；2004年6月至2010年10月，任國葯集團工業有限公司董事長；2010年10月至今，任中國化學葯製工業協會常務副會長。

(二) 監事會成員簡介

公司監事會成員名單及簡歷如下：

序號	姓名	職務	提名人/選舉機構	任期
1	張興才	監事會主席	陝葯集團	2013年11月-2016年10月
2	馮杰	監事會副主席	陝葯集團	2013年11月-2016年10月
3	惠俊玉	職工代表監事	職工代表大會選舉	2013年11月-2016年10月

(1) 張興才

中國國籍，無境外居留權，1964年8月出生，男，中共黨員，在職大學本科，會計師，現任公司監事會主席。

主要工作經歷：2009年12月至2013年5月在陝西醫葯控股集團有限責任公司財務管理部工作，任副經理；2009年6月至今任陝葯天寧製葯監事；2010年1月至今在陝葯派昂醫葯任監事會主席；2013年5月至今任陝葯集團審計部經理、監事會辦公室主任。2013年11月至今任陝葯江興醫化監事會主席、海欣製葯監事、陝葯實業開發監事、正大製葯監事；2015年1月至今任陝葯生物製品監事；2013年11月至今任公司監事會主席。

(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。

（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。

（6）閻正

公司技術開發主管，中國國籍，無境外永久居住權，1977 年生，本科學歷。先後主持了盲文生產技術、金屬顯現防偽技術、複合紙張印刷技術、溫變防偽技術等新技術的開發工作，提升了葯品包裝的生產工藝水平，具有豐富的葯品包裝盒的工藝設計理論知識和實踐經驗；編寫制定了各項新技術的生產設計要求 and 技術標準。

十 公司治理

1、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。

2、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，截至招股意向书签署日，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。

3、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。

4、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。

十一 财务会计信息及管理层讨论

(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。

(二) 报告期经审计的财务报表

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
固定资产	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
无形资产	27,668,830.20	28,429,190.92	29,201,048.52
商誉	182,522.18	182,522.18	182,522.18
长期待摊费用	274,954.07	334,365.86	168,268.53
递延所得税资产	2,361,581.18	1,992,854.58	2,514,300.17

資 产	2015-12-31	2014-12-31	2013-12-31
其他非流动资产	134,318.24	402,954.76	671,591.28
非流动资产合计	333,876,155.08	341,406,982.59	343,500,830.53
资产总计	586,648,641.54	598,898,737.58	554,849,719.79

2、合并资产负债表（负债和所有者权益部分）

单位：元

负债和所有者权益	2015-12-31	2014-12-31	2013-12-31
流动负债：			
短期借款	100,557,691.07	130,340,000.00	131,306,914.80
应付票据	9,472,898.66	8,000,000.00	-
应付账款	67,001,530.64	73,365,010.91	76,093,290.88
预收款项	1,937,145.98	4,796,854.66	1,306,504.95
应付职工薪酬	604,572.12	1,051,243.01	1,114,320.82
应交税费	5,677,804.76	3,623,255.42	-532,150.16
应付利息	261,605.47	924,963.48	1,040,745.25
其他应付款	3,665,194.29	1,813,422.08	1,610,080.99
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	193,126,920.79	223,914,749.56	216,335,244.66
非流动负债：			
长期借款	74,620,734.70	92,918,817.50	94,620,734.70
递延所得税负债	23,652.78	29,166.24	-
非流动负债合计	74,644,387.48	92,947,983.74	94,620,734.70
负债合计	267,771,308.27	316,862,733.30	310,955,979.36
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	2,916,394.13	916,394.13	916,394.13
盈余公积	25,795,422.48	22,505,560.14	19,018,233.31
未分配利润	215,165,516.66	183,614,050.01	148,959,112.99

负债和所有者权益	2015-12-31	2014-12-31	2013-12-31
归属于母公司所有者权益合计	318,877,333.27	282,036,004.28	243,893,740.43
所有者权益合计	318,877,333.27	282,036,004.28	243,893,740.43
负债和所有者权益总计	586,648,641.54	598,898,737.58	554,849,719.79

3、母公司资产负债表（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	37,073,193.75	36,715,162.84	24,909,861.85
应收票据	21,670,037.00	20,250,109.21	11,329,340.81
应收账款	84,158,551.63	78,861,413.16	76,454,600.46
预付款项	4,180,999.24	3,790,474.71	3,595,524.15
应收股利	-	2,392,190.83	3,378,734.01
其他应收款	12,864,208.11	12,810,296.80	12,662,788.04
存货	25,078,896.78	30,354,255.62	28,740,723.54
其他流动资产	-	-	-
流动资产合计	185,025,886.51	185,173,903.17	161,071,572.86
非流动资产：			
长期股权投资	119,924,819.14	117,448,040.11	116,947,843.74
固定资产	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
无形资产	12,749,920.97	13,140,490.89	13,542,557.69
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

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	65,557,691.07	109,500,000.00	119,306,914.80
應付賬款	47,960,410.67	33,583,410.34	38,454,297.56
預收款項	802,619.36	3,461,999.19	298,504.24
應付職工薪酬	551,588.02	1,004,433.50	1,027,780.80
應交稅費	4,440,272.37	3,582,695.81	3,851,901.85
應付利息	129,007.56	726,436.11	827,080.70
其他應付款	3,324,502.99	1,317,672.11	651,567.11
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	126,714,569.84	153,176,647.06	168,813,584.19
非流動負債：			
長期借款	-	8,298,082.80	-
非流動負債合計	-	8,298,082.80	-
負債合計	126,714,569.84	161,474,729.86	168,813,584.19
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	2,516,394.13	516,394.13	516,394.13
盈餘公積	25,795,422.48	22,505,560.14	19,018,233.31
未分配利潤	195,568,394.76	165,959,633.71	134,573,692.25
所有者權益合計	298,880,211.37	263,981,587.98	229,108,319.69
負債和所有者權益總計	425,594,781.21	425,456,317.84	397,921,903.88

1、合併利潤表

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

項 目	2015 年度	2014 年度	2013 年度
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
（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
-----	---------	---------	---------

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：			
（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

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	-	-	-
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

項目	2015 年度	2014 年度	2013 年度
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
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	-	-	-

项 目	2015 年度	2014 年度	2013 年度
投资活动现金流出小计	6,948,888.24	4,108,007.21	2,068,414.09
投资活动产生的现金流量净额	-1,652,478.97	2,573,257.63	51,914.41
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	2,000,000.00	-	-
取得借款收到的现金	103,952,202.49	190,369,849.58	145,572,202.40
筹资活动现金流入小计	105,952,202.49	190,369,849.58	145,572,202.40
偿还债务支付的现金	152,244,116.42	204,572,301.51	176,571,992.06
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	6,144,107.26	8,284,414.98	8,925,960.00
支付其他与筹资活动有关的现金	200,000.00	400,000.00	2,127,358.48
筹资活动现金流出小计	158,588,223.68	213,256,716.49	187,625,310.54
筹资活动产生的现金流量净额	-52,636,021.19	-22,886,866.91	-42,053,108.14
四、现金及现金等价物净增加额	358,030.91	21,840,856.48	9,290,667.58
加：期初现金及现金等价物余额	36,715,162.84	14,874,306.36	5,583,638.78
五、期末现金及现金等价物余额	37,073,193.75	36,715,162.84	14,874,306.36

(三)、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：

單位：萬元

項 目	2015 年度	2014 年度	2013 年度
一、非經常性收益			
非流動資產處置收益	0.47	2.45	4.14
計入当期損益的政府補助	14.60	282.51	316.27
營業外收入中的其他項目	5.71	2.01	2.40
其他符合非經常性損益定義的損益項目	-	152.60	214.93
小 計	20.78	439.57	537.74
二、非經常性支出			
非流動資產處置損失	2.34	3.84	1.74
營業外支出中的其他項目	1.42	3.13	-
小 計	3.76	6.98	1.74
影響利潤總額	17.02	432.59	536.00
減：所得稅	3.86	68.23	102.76
影響淨利潤	13.17	364.37	433.24
影響歸屬於母公司股東淨利潤	13.17	364.37	433.24
扣除非經常性損益後歸屬於普通股股東的淨利潤	3,470.97	3,449.86	3,168.32

（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
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
無形資產占淨資產比例（扣除土地使用權，%）	0.01%	0.02%	0.03%
資產負債率（母公司口徑，%）	29.77	37.95	42.42
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

項目	2015 年末/度	2014 年末/度	2013 年末/度
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

注：上述財務指標計算公式如下：

- 1、流動比率=流動資產/流動負債
- 2、速動比率=(流動資產-存貨)/流動負債
- 3、應收賬款周轉率=營業收入/應收賬款平均餘額，存貨周轉率=營業成本/存貨平均餘額
- 4、無形資產(土地使用權除外)占淨資產的比例=無形資產(土地使用權除外)/期末淨資產
- 5、息稅折舊攤銷前利潤=利潤總額+利息支出+固定資產折舊+(待攤費用、長期待攤費用、無形資產本年攤銷合計)
- 6、利息保障倍數=(利潤總額+利息支出)/(利息支出+資本化利息)
- 7、每股經營活動產生的現金流量=經營活動產生的現金流量淨額/期末股本總額
- 8、每股淨現金流量=現金及現金等价物淨增加額/期末股本總額

淨資產收益率和每股收益

根據中國證券監督管理委員會《公開發行證券的公司信息披露編報規則第 9 號—淨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

（五）財務狀況分析

1、資產分析

（1）資產構成及其變化分析

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%。

（2）、流動資產構成及其變化分析

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%。

(3)、非流動資產構成及其變化分析

報告期，公司非流動資產構成及其變動如下：

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
長期股權投資	4,148.71	12.43%	3,901.03	11.43%	3,851.01	11.21%
固定資產	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%
無形資產	2,766.88	8.29%	2,842.92	8.33%	2,920.10	8.50%
商譽	18.25	0.05%	18.25	0.05%	18.25	0.05%
長期待攤費用	27.50	0.08%	33.44	0.10%	16.83	0.05%
遞延所得稅資產	236.16	0.71%	199.29	0.58%	251.43	0.73%
其他非流動資產	13.43	0.04%	40.30	0.12%	67.16	0.20%
非流動資產合計	33,387.62	100.00%	34,140.70	100.00%	34,350.08	100.00%

如上表所示，報告期公司非流動資產主要由長期股權投資、固定資產、在建工程和無形資產構成，截至 2015 年 12 月末，上述四項占非流動資產的比重合計為 99.12%。

(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

(5)、负债构成分析

报告期内公司各类负债金额及占总负债的比例情况如下：

单位：万元

项 目	2015-12-31		2014-12-31		2013-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债	19,312.69	72.12%	22,391.47	70.67%	21,633.52	69.57%
非流动负债	7,464.44	27.88%	9,294.80	29.33%	9,462.07	30.43%
其中：长期借款	7,462.07	27.87%	9,291.88	29.32%	9,462.07	30.43%
负债总计	26,777.13	100.00%	31,686.27	100.00%	31,095.60	100.00%

如上表，报告期内，随着公司经营规模扩大，负债总额总体呈上升趋势。从负债结构来看，2013-2015 年末，流动负债占总负债的比重分别为 69.57%、70.67%和 72.12%，公司负债主要以流动负债为主。

公司期末长期借款为子公司天津环球向中国建设银行股份有限公司西安高新技术产业开发区支行取得的 7 年期项目借款。

(6)、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

(7)、資產周轉能力分析

公司報告期內資產周轉能力情況如下：

項目	2015 年度	2014 年度	2013 年度
應收賬款周轉率	3.33	3.48	3.33
存貨周轉率	6.41	6.58	6.28
流動資產周轉率	1.57	1.67	1.75
總資產周轉率	0.67	0.68	0.66

(8)、現金流量分析

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

項 目	2015 年度	2014 年度	2013 年度
其中：购买商品、接受劳务支付的现金	28,585.74	26,534.56	25,021.21
支付给职工以及为职工支付的现金	6,886.16	6,301.79	6,135.81
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

2、盈利能力分析

作为国内主要的医药纸盒包装产品独立供应商，公司凭借显著的技术优势、质量品牌优势和优秀稳定的客户资源，使持续盈利能力得到可靠保证，盈利水平稳步提升。报告期内，公司生产规模持续扩大，产销量稳步增长，实现了收入和利润的较快增长，其基本盈利情况如下：

单位：万元

項 目	2015 年度		2014 年度		2013 年度
	金額	增幅	金額	增幅	金額
营业收入	40,000.37	2.09%	39,181.52	8.85%	35,997.04
营业毛利	9,472.02	2.19%	9,268.95	4.94%	8,832.25
营业利润	4,011.76	-3.69%	4,165.37	9.77%	3,794.66
利润总额	4,028.79	-9.37%	4,445.36	8.01%	4,115.73
净利润	3,484.13	-8.65%	3,814.23	5.90%	3,601.56
扣除非经常性损益后的净利润	3,470.97	0.61%	3,449.86	8.89%	3,168.32

注：营业毛利=营业收入-营业成本，净利润均为归属于母公司所有者的净利润。

(1) 营业收入构成及变动分析

报告期内营业收入构成情况如下表：

单位：万元

項 目	2015年度		2014年度		2013年度	
	金額	占比	金額	占比	金額	占比

主营业务收入	39,782.90	99.46%	38,954.81	99.42%	35,814.19	99.49%
其他业务收入	217.47	0.54%	226.71	0.58%	182.84	0.51%
营业收入合计	40,000.37	100.00%	39,181.52	100.00%	35,997.04	100.00%

如上表，报告期内公司主营业务收入占营业收入均超过 99%，主营业务突出。公司主营业务收入主要来自主导产品医药包装纸盒的销售收入。

(2) 主营业务收入分析

报告期，公司主营业务收入分地区构成情况如下表：

单位：万元

地区	2015 年度		2014 年度		2013 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
国内销售收入	39,205.04	98.55%	38,339.03	98.42%	34,780.09	97.11%
其中：华北地区	12,727.92	31.99%	11,888.09	30.52%	10,945.10	30.56%
东北地区	4,158.73	10.45%	4,074.18	10.46%	3,432.94	9.58%
华东地区	7,090.92	17.82%	6,253.11	16.05%	4,142.89	11.57%
中南地区	1,416.75	3.56%	1,852.62	4.76%	1,861.09	5.20%
西南地区	2,387.24	6.00%	2,932.28	7.53%	2,383.02	6.65%
西北地区	11,423.49	28.71%	11,338.75	29.11%	12,015.05	33.55%
国外销售收入	577.86	1.45%	615.78	1.58%	1,034.10	2.89%
合计	39,782.90	100.00%	38,954.81	100.00%	35,814.19	100.00%

(2) 經營成果變動分析

2013-2015 年公司實現營業收入分別為 35,997.04 萬元、39,181.52 萬元和 40,000.37 萬元，穩步增長，2013-2015 年複合增長率為 5.41%，具體分析詳見本節“二、盈利能力分析”之“(一) 營業收入構成及變動分析”。

報告期，公司的產品成本按生產批號歸集結轉。產品銷售成本包括原材料、直接人工、製造費用和外協費。原材料的領用以加權平均法計價，按生產批號歸集計入產品成本；人工成本和製造費用以實際發生費用按工時分攤計入各產品成本；外協費用是該批產品實際發生的外協金額，期末按生產批號結轉計入產品成本。期末將完工產品按生產批號轉入庫存商品並根據已確認銷售收入的产品批次配比結轉產品銷售成本。

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。

(3) 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：醫葯紙盒	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

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 年下降幅度較大。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。

2、主營業務毛利率變動分析

報告期，醫葯紙盒產品銷量、銷售收入、銷售成本及毛利率情況如下：

項目	2015 年度	2014 年度	2013 年度
銷量（萬標準只）	306,952.92	298,803.94	259,973.21
收入（元）	330,948,107.58	321,745,067.50	282,707,919.67
成本（元）	242,449,917.39	234,938,964.83	202,169,667.35

項目	2015 年度	2014 年度	2013 年度
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。

3、與相近行業上市公司毛利率比較分析

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%

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。

十二 未来的发展与规划

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。

第四節 募集中資金運用

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%，具體募集中資金數額將根據詢價情況確定。

一、募集中資金投資的運用計劃

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，本次募集中資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 募集中資金 (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。

本次募集中資金到位前，公司用自籌資金或銀行貸款對投資項目進行投入，待募集中資金到位後將對剩餘投資項目進行投資並以募集中資金置換自籌資金及銀行貸款。

二、若所籌資金不能滿足項目資金需求時的安排

本次募集中資金最終數額將根據詢價結果確定，若扣除發行費用後的募集中資金淨額不能滿足上述項目的資金需求，公司將通過銀行借款等方式自籌解決。

三、項目實施的行業背景

（一）未來醫葯紙盒包裝市場需求巨大

目前，制葯行業已經普遍認識到醫葯包裝對產品銷售至關重要，醫葯包裝在幫助病人遵守用葯規定、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长的最大推手。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劃的實施，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

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。

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藥、劣藥的力度，嚴格規範對藥品的監管措施。2008 年，國家食品藥品監督管理局發布《關於實施藥品電子監管工作有關問題的通知》，要求在特殊藥品監控信息網絡基礎上，進一步加強藥品電子監管，完善藥品標識制度，建立全國統一的藥品電子監督管理網絡，分類分批對藥品實施電子監管。

因此，隨著藥品電子監管強制實施範圍的不斷擴大，電子監管碼賦碼印刷行業也將獲得巨大發展。

四、募集資金投資項目介紹

本次募集資金投資項目共投向四個項目，其中兩個項目為向天津環球增資用於年產 18 億只藥品包裝摺疊紙盒項目以及電子監管碼配套項目。由於本公司持有天津環球 95% 股權，並通過本公司全資子公司永鑫包裝持有 5% 股權，本公司共持有天津環球 100% 股權。

（一）增資天津環球用於年產 18 億只藥品包裝摺疊紙盒項目

1、項目市場前景分析

我國醫藥紙盒包裝產品總體市場需求中，華北、東北地區市場需求約占 30%，華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藥紙盒包裝產品，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、東北及華東地區醫藥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藥紙盒包裝行業的龍頭企業地位。

本次項目選址的天津醫藥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藥醫療器械科研、轉化、生產的工業園區。該工業園區所在的北辰區聚集著天士力、中新藥業等眾多天津本土醫藥龍頭企業，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、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、產銷率等情況請見招股意向書之“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

近年來醫藥工業發展迅速，隨着醫藥行業生產規模的擴大，醫藥包裝紙盒的市場需求必將保持旺盛的增長態勢。報告期內，公司投產了新的生產線，產能有所增加，但產能利用率、產銷率仍處於高位，產能狀況仍較為緊張，難以滿足日益增長的市場需求。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。

公司自 2009 年開始印刷電子監管碼業務，本項目及其他兩個募集資金投資的電子監管碼項目實施後，電子監管碼產能將達到約 43 億只/年，公司將實現電子監管碼與醫藥紙盒 100%的配套，從而符合 2011-2015 電子監管工作規劃的要求，同時公司產能基本能夠滿足市場增長需求。

公司主要客戶的銷售狀況顯示，華北、東北及華東地區已成為公司的重點銷售區域，而本項目選址在該區域內的经济中心城市——天津，將實現對眾多製藥企業的貼身服務，有利於公司進一步增加對老客戶的供貨量、擴展新客戶。同時，天津作為環渤海地區經濟中心、國際港口城市，其北方國際航運中心和國際物流中心地位將對公司拓展環渤海客戶及海外客戶起到重要作用，從而將進一步消化本項目的新增產能。

3、募集資金投資計劃

(1) 投資概算情況

本項目投資總額 16,257.00 萬元，需使用募投資金 7,882.00 萬元，其中設備投資 6,088.00 萬元，占投資總額的 37.45%，流動資金投資 1,794.00 萬元，占投資總額的 11.04%。

(2) 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：上述產量係按標準紙盒測算

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

（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%。

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。

综上所述，该项目的实施符合《国家药品安全“十二五”规划》和《2011-2015 年药品电子监管工作规划》，具有强有力的政策支持。

本技改项目以印刷工序产能得到最大释放为前提，进行技改配置。技改后年印刷产能为 25.25 亿只，年模切产能提高至 25.31 亿只，年糊盒产能提高至 25.45 亿只，故技改后年产能为 25.25 亿只。

技改前的 2012 年度公司的纸盒加工标准产能为 23.80 亿只，而电子监管码赋码及

自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。

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%

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。

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

本项目的直接收益来源主要为销售医药包装盒，预期达产后具体财务指标如下：

序号	技术经济指标	单位	预期值
1	达产后内年新增销售收入	万元	5,283.50
2	净利润	万元	1,548.17
3	财务内部收益率（所得税后）	%	30.21%
4	总投资收益率	%	39.29
5	投资回收期（所得税后）	年	5.63

（三）天津公司年產 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。

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

本項目的直接收益來源主要為銷售藥品包裝盒，預期達產後具體財務指標如下：

序號	技術經濟指標	單位	預期值
1	達產後年新增銷售收入	萬元	4,013.4
2	淨利潤	萬元	1,203.87
3	財務內部收益率（所得稅後）	%	30.57
4	總投資收益率	%	39.78
5	投資回收期（所得稅後）	年	5.63

（四）研發中心建設項目

經過多年的投入和發展，公司已形成了以技術研發部為主的研發開發體系，公司技術研發部主要負責各項產品研發工作，包括對世界先進包裝技術的研究、新結構產品的研發、新材料的應用以及針對客戶需要進行定制研發等。

本項目系在現有研發體系基礎上實施的技術升級項目，項目總投資 1,610 萬元，其中利用募集資金 1,196.48 萬元，剩餘部分由公司自籌。

公司一直致力於醫葯紙盒包裝的技術研發工作，已取得一系列專利技術成果，但隨著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。

(1) 投資概算情況

分 項	募集資金投資金額（萬元）	占投資金額總量的比例
1. 建設投資	1,118.00	93.44%
1.1 研發中心辦公用房建設	568.00	47.47%
1.2 研發設備購置	550.00	45.97%
2. 鋪底流動資金	78.48	6.56%
合 計	1,196.48	100.00%

項目建設期為 1.5 年。

研發方向規劃

序 號	重點研發方向	重點研發內容規劃
1	葯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。

序号	重点研发方向	重点研发内容规划
3	拓展二维码应用技术	根据欧美等国家对医药监管技术的实施情况,研究二维条形码技术在医药流通领域内的功能,并调研实现二维码生产技术的生产设备和控制手段,以便为开拓国际市场储备技术。
4	新型印刷技术及表面整饰工艺研发	开发引进新型印刷技术及表面整饰工艺,提高医药纸盒包装产品的附加值,需解决产品既要成本低廉,又要美观大方;既要保证药品不受损害,又要有视觉冲击力;既要具有防伪功能,又要易于识别;既要卫生无毒,又要能够再生利用等要求。同时,还需符合传统的即涂型覆膜粘合剂材料被高质量环保新型粘合剂所取代等趋势。
5	新型智能化、安全化医药纸盒包装产品研发	进一步优化钱夹式医药纸盒包装、适应高速包装机包装的安瓿瓶及西林瓶包装纸盒等的设计制造技术,开发儿童及老年人安全用药的纸盒包装产品。
6	视觉质量检测系统研发	引进开发在各生产环节中应用的印品视觉质量检测系统,对视觉质量检测系统在印前、印刷、印后质量检测等多个环节的应用进行研发。
7	微细瓦楞包装应用研发	微细瓦楞包装具有环保、抗震、防护性能好等特点,并符合低碳经济迅猛发展趋势,被广泛应用在小家电、IT产品包装上。研发中心将调研微细瓦楞包装在医药包装领域内的应用,寻求采用微细瓦楞包装替代传统针剂盒、医药产品的中包装和大包装等,为公司未来减量化生产做好技术储备。
8	PE淋膜纸在医药包装领域的应用	PE淋膜纸由于对药品污染小、易粘合等特性,已经被越来越多的国际制药企业应用来包装口服类药品,使药品的内、外包装融为一体。随着智能化、人性化包装的普及引用,研究PE淋膜纸在医药包装领域的应用,以迎合未来OTC、RX(处方药)药品包装的发展趋势。

截至 2015 年 12 月 31 日,该项目已购置土地,目前尚未开工建设。

第五節 風險因素及其他重要事項

一、市場風險

（一）受醫藥行業發展狀況影響的風險

公司為醫藥行業配套生產和供應醫藥紙盒包裝產品，其經營狀況受醫藥行業政策環境、發展狀況變化影響較大。據《醫藥工業十二五發展規劃》，2010年醫藥工業完成總產值12,427億元，比2005年增加8,005億元，年均增長23%。“十二五”期間，國家提出了醫藥工業總產值年均增長20%，工業增加值年均增長16%的目標。

然而，在我國醫藥產業總的快速發展趨勢中，對醫藥包裝行業的需求可能出現分化。近年來，隨著新醫改的實施，醫保覆蓋範圍逐步擴大，基本藥物品種日漸增多，普通藥品價格更加貼近人民消費水平，使醫藥產品的需求量進一步上升，雖然公司在電子監管碼方面的優勢可以使本次募投項目投產後產生較為明顯的規模效益，但藥品單位價格相對下降，製藥企業可能會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）市場競爭激烈的風險

目前，我國從事醫藥包裝印刷的企業眾多，競爭日益激烈。加入WTO後，我國的藥品融入全球市場競爭之中，隨著人們生活水平的提高，患者自行選購的藥品不斷增多，對包裝質量的要求也越來越高，改進藥品包裝勢在必行。從而，醫藥紙盒包裝產品尤其是高品質醫藥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藥包裝企業的加入，使競爭更為激烈。雖然公司在醫藥紙盒包裝產品、技術和質量品牌等方面具有較強的競爭優勢，但在激烈的市場競爭中，各種力量對比會發生變化，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。

二、經營風險

（一）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，本公司主要產品醫葯摺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了新的挑戰，如果公司不能很好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。

（二）原材料價格波動的風險

白卡紙和白板紙屬於消費包裝紙，其需求與葯品、食品、化妝品等消費品行業具有高度相關性，隨著經濟狀況的持續好轉，預計市場需求將繼續維持較高的增速，紙價可能會在長期相對平穩的走勢中出現周期性波動，進而給公司生產經營帶來一定影響。若發生公司主要原材料成本大幅上升而公司又未能及時通過提高銷售價格，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。

三、財務風險

（一）短期償債的風險

公司正處於發展階段，所在的行業屬於一個重資產行業，近年來，公司為提高生產技術水平，擴大產能規模，在機器設備等方面的長期資本性投入較大，由於公司尚未進入資本市場，融資渠道較為單一，自有資金不能滿足公司迅速發展的需要，所需資金主要通過銀行借款解決，其中增加的短期借款導致了公司流動負債增長較快，從而導致公司流動比率、速動比率偏低。

雖然公司經營狀況、盈利能力及現金流良好，且無不良信用記錄，但隨著公司業務規模不斷擴張，公司短期償債壓力將進一步加大，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，可能導致公司流動性緊張，進而帶來短期償債風險。

（二）應收賬款發生壞賬的風險

近三年，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%、19.16%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，但由於應收賬款數額較大，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。

四、技術風險

（一）不能保持技術領先風險

公司是國內主要的醫藥紙盒包裝產品獨立供應商，是中國醫藥包裝協會標準《藥品包裝用卡紙折疊紙盒》的牽頭制訂者，已擁有本行業的專利技術 37 項，技術水平處於行業領先地位。

近年來，醫藥行業迅速發展，醫藥紙盒包裝產品結構、防偽設計、新材料、新工藝等方面的創新速度不斷加快。如果本公司不能及時適應市場需要，緊跟市場需求步伐，保持技術領先優勢，將導致公司在未來的市場競爭中喪失競爭優勢。

（二）技術人才流失風險

公司現有核心技術人員共 6 名，大於公司前身西安永發成立時即已在公司任職，始終致力於醫藥紙盒技術的研發和創新工作，是促進公司技術創新的中堅力量。公司本次發行並上市後，經營規模將迅速擴大，對技術人才的擴充需求將進一步顯現，能否穩定、培養和引進更多的技術人才，對公司的未來發展至關重要。如果公司發生核心技術人員流失，對發行人的技術競爭優勢將產生影響，進而影響發行人持續經營與發展能力。

五、募投資金到位後發行人即期回報被攤薄的風險

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，因而公司存在發行當年每股收益及淨資產收益率較大幅度下降、發行人即期回報被顯著攤薄的風險。

六、所得稅稅收優惠不能持續的風險

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。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風險。

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
	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，發行人與匯豐銀行（中國）有限公司西安分行簽訂《授信用—發票貼現/保理協議》，約定匯豐銀行（中國）有限公司西安分行向發行人提供債權購買等服務，發行人可使用的資金總額為人民幣 20,000,000 元，貼現費年利率為中國人民銀行公布的當日有效的一年期人民幣貸款基準利率。

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

截至招股意向书签署日,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

截至招股意向书签署日,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。

截至招股意向书签署日，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。

第六節 本次發行各方當事人和發行時間安排

名稱	地址	聯繫電話	傳真	聯繫人/經辦人
發行人：西安環球印務股份有限公司	陝西省西安市高新區科技一路 32 號	029-68682020	029-88310756	林蔚
保薦機構（主承銷商）：招商證券股份有限公司	深圳市福田區益田路江蘇大廈 A 座 38-45 層	0755-82943666	0755-82943121	解剛、盛培鋒、杜元燦
發行人律師：北京市天元律師事務所	北京市西城區豐盛胡同 28 號太平洋保險大廈 10 層	010-57763888	010-57763777	崔成立
會計師事務所：希格瑪會計師事務所（特殊普通合夥）	西安高新路 25 號希格瑪大廈三層	029-88275930	029-88275912	王俠、沈楠
股票登記機構：中國證券登記結算有限責任公司深圳分公司				
收款銀行				
擬上市的證券交易所：深圳證券交易所				

詢價推介時間	2016 年 5 月 23 日--2016 年 5 月 24 日
定價公告刊登日期	2016 年 5 月 26 日
申購日期和繳款日期	2016 年 5 月 27 日和 2016 年 5 月 31 日
股票上市日期	本次股票發行結束後將儘快在深圳證券交易所掛牌交易

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、經注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>