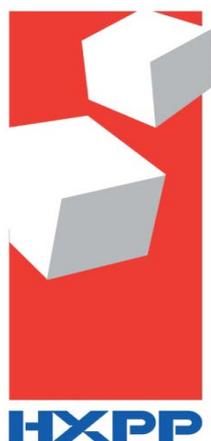


厦门合兴包装印刷股份有限公司

Xiamen Hexing Packaging Printing Co.,Ltd

厦门市同安区同集北路 556 号



2011 年年度报告

证券代码：002228

证券简称：合兴包装

二〇一二年三月



重要提示

一、本公司董事会、监事会及其董事、监事、高级管理人员保证本报告所载资料不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性负个别及连带责任。

二、没有董事、监事、高级管理人员声明对年度报告内容的真实性、准确性和完整性无法保证或存在异议。

三、所有董事均已出席审议本次年报的董事会会议。

四、公司年度财务报告已经京都天华会计师事务所有限公司审计并被出具了标准无保留意见的审计报告。

五、公司负责人许晓光、主管会计工作负责人严希阔及会计机构负责人(会计主管人员)蔡丽容声明：保证年度报告中财务报告的真实、完整。



目 录

第一节 公司基本情况简介.....	4
第二节 会计数据和业务数据摘要.....	6
第三节 股本变动及主要股东持股情况.....	8
第四节 董事、监事和高级管理人员和员工情况.....	13
第五节 公司治理.....	19
第六节 内部控制.....	29
第七节 股东大会情况简介.....	38
第八节 董事会报告.....	41
第九节 监事会报告.....	73
第十节 重要事项.....	76
第十一节 财务报告.....	85
第十二节 备查文件目录.....	154



第一节 公司基本情况简介

一、公司名称

中文名称：厦门合兴包装印刷股份有限公司

英文名称：Xiamen Hexing Packaging Printing Co.,Ltd

中文简称：合兴包装

二、公司法定代表人：许晓光

三、公司联系人和联系方式

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	许晓光（暂代）	王萍萍
联系地址	厦门市同安区同集北路 556 号	厦门市同安区同集北路 556 号
电话	0592-7896888	0592-7896888
传真	0592-7896226	0592-7896226
电子信箱	zqb@hxpp.com.cn	zqb@hxpp.com.cn

四、公司联系方式

公司注册及办公地址：厦门市同安区同集北路556号

邮政编码：361100

互联网网址：www.hxpp.com.cn

五、公司信息披露媒体

公司选定的信息披露报纸名称：《证券时报》、《证券日报》、《中国证券报》、《上海证券报》

登载公司年度报告的中国证监会指定互联网网址：www.cninfo.com.cn

公司年度报告备置地点：公司董秘办

六、公司股票上市交易所、股票简称及股票代码

股票上市交易所：深圳证券交易所



股票简称：合兴包装

股票代码：002228

七、其他有关资料

公司首次注册登记日期：2007年1月30日

公司最近一次变更登记日期：2011年9月28日

公司注册登记地点：厦门市工商行政管理局

公司企业法人营业执照注册号：350200400019124

公司税务登记证号：350221612016388

公司组织机构代码：61201638-8

公司聘请的会计师事务所名称：京都天华会计师事务所有限公司

会计师事务所办公地址：北京市朝阳区建国门外大街22号赛特广场五层

签字会计师姓名：冯万奇、刘海山



第二节 会计数据和业务数据摘要

一、公司近三年主要会计数据及财务指标

1、主要会计数据

单位：（人民币）元

	2011 年	2010 年	本年比上年增减（%）	2009 年
营业总收入（元）	1,918,418,901.95	1,520,984,184.56	26.13%	885,929,329.01
营业利润（元）	85,289,159.52	77,450,429.07	10.12%	68,084,905.62
利润总额（元）	96,588,613.80	85,268,222.90	13.28%	72,284,423.51
归属于上市公司股东的净利润（元）	74,145,205.12	71,118,593.30	4.26%	67,190,967.36
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润（元）	65,700,802.52	64,862,687.54	1.29%	64,141,247.30
经营活动产生的现金流量净额（元）	-17,181,846.67	-7,592,473.86	-126.30%	-24,432,248.85
	2011 年末	2010 年末	本年末比上年末增减（%）	2009 年末
资产总额（元）	1,814,298,212.20	1,625,932,458.20	11.59%	1,134,733,053.10
负债总额（元）	924,917,708.48	795,523,471.33	16.27%	686,944,714.73
归属于上市公司股东的所有者权益（元）	874,285,219.71	811,287,767.77	7.77%	435,327,791.86
总股本（股）	347,504,000.00	217,190,000.00	60.00%	190,000,000.00

2、主要财务指标

单位：（人民币）元

	2011 年	2010 年	本年比上年增减（%）	2009 年
基本每股收益（元/股）	0.21	0.22	-4.55%	0.22
稀释每股收益（元/股）	0.21	0.22	-4.55%	0.22



扣除非经常性损益后的基本每股收益 (元/股)	0.19	0.20	-5.00%	0.21
加权平均净资产收益率 (%)	8.80%	11.49%	减少 2.69 个百分点	16.30%
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率 (%)	7.80%	10.48%	减少 2.68 个百分点	15.56%
每股经营活动产生的现金流量净额 (元/股)	-0.05	-0.03	-66.66%	-0.13
	2011 年末	2010 年末	本年末比上年末增减 (%)	2009 年末
归属于上市公司股东的每股净资产 (元/股)	2.52	3.74	-32.62%	2.29
资产负债率 (%)	50.98%	48.93%	增加 2.05 个百分点	60.54%

二、非经常性损益项目

单位：(人民币)元

非经常性损益项目	2011 年金额	附注 (如适用)	2010 年金额	2009 年金额
非流动资产处置损益	-637,279.75		-529,857.24	-840,834.53
计入当期损益的政府补助, 但与公司正常经营业务密切相关, 符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	14,007,820.62		7,314,885.94	5,111,584.00
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-2,071,086.59		1,032,765.13	-825,770.41
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益	0.00		0.00	-71,231.58
所得税影响额	-2,687,111.00		-1,573,946.82	-573,290.38
少数股东权益影响额	-167,940.68		12,058.75	249,262.96
合计	8,444,402.60	-	6,255,905.76	3,049,720.06



第三节 股本变动及主要股东持股情况

一、报告期公司股本变动情况（截止2011年12月31日）

（一）首次公开发行前已发行股份解除限售情况

公司首次公开发行前已发行股份已于2011年5月9日限售期满全部解禁流通，申请解除股份限售的股东共3户，分别为厦门汇信投资管理有限公司、宏立投资有限公司和厦门市新福源工贸有限公司，本次解除限售股份的数量为142,500,000股。

（二）利润分配及资本公积金转增股本情况

2011年5月18日，经公司 2010年年度股东大会批准，公司实施了2010年权益分派，即每10股转增6股并派发现金红利0.60元(含税)，该分配方案公司已于2011年6月10日实施完毕。分红转增前公司总股本为217,190,000 股，分红转增后公司总股本为347,504,000 股。

（三）非公开发行限售股份解除限售情况

公司非公开发行限售股票于2011年7月11日限售期满全部解禁流通，申请解除股份限售的股东共8户，分别为安康（天津）股权投资基金合伙企业（有限合伙）、天津凯石益利股权投资基金合伙企业（有限合伙）、天津信托有限责任公司、谈龙彬、武汉工业国有投资有限公司、全国社保基金五零二组合、安信证券—光大—安信理财2号积极配置集合资产管理计划、江苏开元国际集团轻工业品进出口股份有限公司，解除限售股份的数量为43,504,000股。

1、股本变动具体情况如下表所示：

单位：股

	本次变动前		本次变动增减(+, -)					本次变动后	
	数量	比例	发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	数量	比例
一、有限售条件股份	169,690,000	78.13%			16,314,000	-186,004,000	-169,690,000	0	0.00%
1、国家持股									
2、国有法人持股	9,390,000	4.32%			5,634,000	-15,024,000	-9,390,000	0	0.00%
3、其他内资持股	124,589,500	57.37%			10,680,000	-135,269,500	-124,589,500	0	0.00%
其中：境内非国有法人持股	120,789,500	55.62%			8,400,000	-129,189,500	-120,789,500	0	0.00%



境内自然人持股	3,800,000	1.75%			2,280,000	-6,080,000	-3,800,000	0	0.00%
4、外资持股	35,710,500	16.44%				-35,710,500	-35,710,500	0	0.00%
其中：境外法人持股	35,710,500	16.44%				-35,710,500	-35,710,500	0	0.00%
境外自然人持股									
5、高管股份									
二、无限售条件股份	47,500,000	21.87%			114,000,000	186,004,000	300,004,000	347,504,000	100.00%
1、人民币普通股	47,500,000	21.87%			114,000,000	186,004,000	300,004,000	347,504,000	100.00%
2、境内上市的外资股									
3、境外上市的外资股									
4、其他									
三、股份总数	217,190,000	100.00%			130,314,000	0	130,314,000	347,504,000	100.00%

2、限售股份变动情况表：

单位：股

股东名称	年初限售股数	本年解除限售股数	本年增加限售股数	年末限售股数	限售原因	解除限售日期
新疆兴汇聚股权投资管理有限公司	92,154,750	92,154,750	0	0	上市前承诺	2011年5月9日
宏立投资有限公司	35,710,500	35,710,500	0	0	上市前承诺	2011年5月9日
厦门市新福源工贸有限公司	14,634,750	14,634,750	0	0	上市前承诺	2011年5月9日
天津凯石益利股权投资基金合伙企业（有限合伙）	4,000,000	6,400,000	2,400,000	0	非公开发行限售	2011年7月11日
安康（天津）股权投资基金合伙企业（有限合伙）	4,000,000	6,400,000	2,400,000	0	非公开发行限售	2011年7月11日
谈龙彬	3,800,000	6,080,000	2,280,000	0	非公开发行限售	2011年7月11日
天津信托有限责任公司	3,800,000	6,080,000	2,280,000	0	非公开发行限售	2011年7月11日
武汉工业国有投资有限公司	3,200,000	5,120,000	1,920,000	0	非公开发行限售	2011年7月11日
全国社保基金五零二组合	3,000,000	4,800,000	1,800,000	0	非公开发行限售	2011年7月11日



安信证券—光大—安信理财 2 号积极配置集合资产管理计划	3,000,000	4,800,000	1,800,000	0	非公开发行限售	2011 年 7 月 11 日
江苏开元国际集团轻工工业品进出口股份有限公司	2,390,000	3,824,000	1,434,000	0	非公开发行限售	2011 年 7 月 11 日
合计	169,690,000	186,004,000	16,314,000	0	—	—

二、股票发行和上市情况

截止本报告期末公司前3年历次证券发行情况

(一) 经中国证券监督管理委员会“证监许可[2008] 477 号”《关于核准厦门合兴包装印刷股份有限公司首次公开发行股票批复》和深圳证券交易所“深证上[2008] 53 号”《关于厦门合兴包装印刷股份有限公司人民币普通股股票上市的通知》同意，公司向社会公开发行 2,500 万股，并于 2008 年 5 月 8 日在深圳证券交易所正式挂牌上市。

(二) 根据中国证监会证监许可[2010]607 号《关于核准厦门合兴包装印刷股份有限公司非公开发行股票批复》文件，核准公司非公开发行不超过 5000 万新股。公司实际发行新股 2719 万股，发行后公司总股本变更为 21719 万股。

(三) 公司无内部职工股。

三、公司股东及实际控制人情况

(一) 前 10 名股东、前 10 名无限售条件股东持股情况表

单位：股

2011 年末股东总数	14,691	本年度报告公布日前一个月末 股东总数	14,779		
前 10 名股东持股情况					
股东名称	股东性质	持股比例 (%)	持股总数	持有有限售条件股 份数量	质押或冻结的股份 数量
新疆兴汇聚股权投资管理有 限公司	境内非国有 法人	40.82%	141,847,600	0	44,670,000
宏立投资有限公司	境外法人	16.44%	57,136,800	0	0
天津信托有限责任公司	国有法人	1.75%	6,080,000	0	0
平安信托有限责任公司—投 资精英之淡水泉	境内非国有 法人	1.61%	5,579,952	0	0
谈龙彬	境内自然人	1.56%	5,417,611	0	0
武汉工业国有投资有限公司	国有法人	1.47%	5,120,000	0	0



中国工商银行-诺安成长股票型证券投资基金	境内非国有法人	1.31%	4,554,760	0	0
中国对外经济贸易信托有限公司-淡水泉精选 1 期	境内非国有法人	1.17%	4,075,933	0	0
兴业银行股份有限公司-光大保德信红利股票型证券投资基金	境内非国有法人	1.12%	3,898,583	0	0
中国工商银行-诺安灵活配置混合型证券投资基金	境内非国有法人	1.02%	3,546,509	0	0
前 10 名无限售条件股东持股情况					
股东名称		持有无限售条件股份数量		股份种类	
新疆兴汇聚股权投资管理有限公司		141,847,600		人民币普通股	
宏立投资有限公司		57,136,800		人民币普通股	
天津信托有限责任公司		6,080,000		人民币普通股	
平安信托有限责任公司-投资精英之淡水泉		5,579,952		人民币普通股	
谈龙彬		5,417,611		人民币普通股	
武汉工业国有投资有限公司		5,120,000		人民币普通股	
中国工商银行-诺安成长股票型证券投资基金		4,554,760		人民币普通股	
中国对外经济贸易信托有限公司-淡水泉精选 1 期		4,075,933		人民币普通股	
兴业银行股份有限公司-光大保德信红利股票型证券投资基金		3,898,583		人民币普通股	
中国工商银行-诺安灵活配置混合型证券投资基金		3,546,509		人民币普通股	
上述股东关联关系或一致行动的说明	前两名股东之间存在关联关系，属于一致行动人：新疆兴汇聚股权投资管理有限公司的股东为许晓光、许晓荣、许天津、吕秀英；宏立投资的股东为许晓光、许晓荣；许天津、吕秀英为配偶关系，许晓光、许晓荣为其子女。未知其他股东之间是否存在关联关系，也未知是否属于一致行动人。				

（二）公司控股股东及实际控制人情况

1、公司控股股东情况

报告期内公司的控股股东没有变化，公司控股股东为新疆兴汇聚股权投资管理有限公司（以下简称“新疆兴汇聚”），新疆兴汇聚成立于 2006 年 10 月 8 日，组织机构代码：79126799-0，注册资本 2,000 万元，法定代表人为吕秀英，注册地为石河子开发区北四东路 37 号 3-08 号。经营范围：许可经营项目：无。一般经营项目（国家法律、行政法规

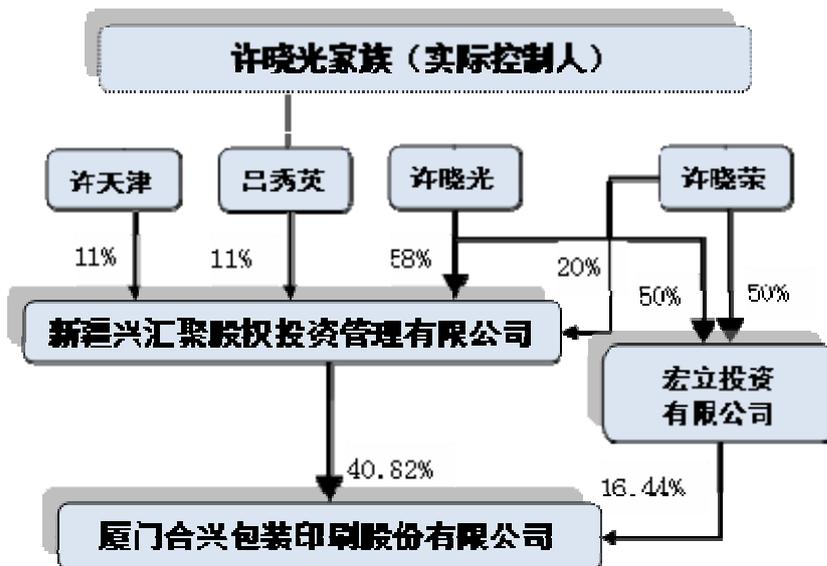


有专项审批的项目除外)：接受委托管理股权投资项目、参与股权投资、为非上市及已上市公司提供直接融资的相关服务。该公司于 2011 年 7 月由原来的厦门汇信投资管理有限公司更名为新疆兴汇聚股权投资管理有限公司，本次公司控股股东公司名称的变更对公司无任何影响，仍为公司的控股股东。

2、公司实际控制人情况

报告期内，公司实际控制人未发生变化，仍为包括许晓光、许晓荣、许天津、吕秀英在内的许晓光家族，公司控股股东新疆兴汇聚由许晓光等四位自然人共同出资设立，其中许晓光出资比例 58%，为新疆兴汇聚的第一大股东；许晓荣出资比例 20%，为新疆兴汇聚的第二大股东；吕秀英、许天津出资比例均为 11%。其均系中国国籍，无境外永久居留权。

3、公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



4、公司其他持股在10%以上（含10%）的法人股东

(1) 宏立投资有限公司（以下简称“宏立投资”）

宏立投资于 1998 年 6 月 19 日在香港注册成立，注册资本为 1 万港币，董事为许晓光、许晓荣。宏立投资由许晓光、许晓荣两位自然人共同出资设立，其中许晓光、许晓荣出资比例分别为 50%。注册地为香港中环雪厂街十号新显利大厦八字楼一室。

截止本报告期末，宏立投资持有本公司 57,136,800 股法人股，占总股本的 16.44%，为本公司第二大股东。



第四节 董事、监事和高级管理人员和员工情况

一、董事、监事和高级管理人员的情况

(一) 董事、监事和高级管理人员持股变动及报酬情况

姓名	职务	性别	年龄	任期起始日期	任期终止日期	年初持股数	年末持股数	变动原因	报告期内从公司领取的报酬总额(万元)(税前)	是否在股东单位或其他关联单位领取薪酬
许晓光	董事长、总经理	男	45	2010年02月05日	2013年02月04日	0	0	无变动	29.50	否
许晓荣	董事、副董事长	女	41	2010年02月05日	2013年02月04日	0	0	无变动	28.41	否
林海生	董事、副总经理	男	43	2010年02月05日	2013年02月04日	0	0	无变动	27.68	否
严希阔	董事、财务总监	男	42	2010年02月05日	2013年02月04日	0	0	无变动	24.52	否
许其专	独立董事	男	50	2010年09月17日	2013年02月04日	0	0	无变动	6.00	否
王凤洲	独立董事	男	52	2010年02月05日	2013年02月04日	0	0	无变动	6.00	否
陈大勇	独立董事	男	41	2010年02月05日	2013年02月04日	0	0	无变动	6.00	否
郑恺靖	监事会主席	男	37	2010年02月05日	2013年02月04日	0	0	无变动	13.41	否
许伟刚	监事	男	37	2010年02月05日	2013年02月04日	0	0	无变动	10.37	否
林伟毅	监事	男	32	2010年02月05日	2013年02月04日	0	0	无变动	6.60	否
童莹莹	副总经理、董事会秘书、人力资源行政中心总监	女	32	2010年02月05日	2011年12月29日	0	0	无变动	23.60	否
汤义胜	副总经理	男	55	2010年02月05日	2013年02月04日	0	0	无变动	28.60	否
吴红一	高级管理人员	男	54	2010年02月05日	2013年02月04日	0	0	无变动	24.97	否
张波涛	高级管理人员	男	30	2010年02月05日	2013年02月04日	0	0	无变动	12.45	否
合计	-	-	-	-	-	0	0	-	248.11	-



（二）公司董事、监事、高级管理人员最近五年的主要工作经历及在除股东单位外的其它单位的任职或兼职情况

1、董事会成员

许晓光，男，中国国籍，无境外永久居留权，1967 年生，大学学历。曾任中国民航厦门航管站预报员，联宇包装工业有限公司总经理，公司董事长。现任公司董事长兼总经理，新疆兴汇聚股权投资管理有限公司董事长（以下简称“新疆兴汇聚”），宏立投资有限公司董事（以下简称“宏立投资”），湖北合兴包装印刷有限公司董事，南京合兴包装印刷有限公司董事长、总经理，香港世凯威有限公司董事，武汉华艺柔印环保科技有限公司董事，中国包装联合会第六届理事会副会长。

许晓荣，女，中国国籍，无境外永久居留权，1971 年生，大专学历。曾任厦门捷能工业有限公司经理。现任公司副董事长，新疆兴汇聚股权投资管理有限公司董事，宏立投资有限公司董事，厦门合兴实业有限公司董事，福建长信纸业包装有限公司副董事长，成都合兴包装印刷有限公司董事，湖北合兴包装印刷有限公司董事，南京合兴包装印刷有限公司董事，爱尔德斯（厦门）塑胶有限公司董事，合肥合兴包装印刷有限公司董事，重庆合信包装印刷有限公司董事，香港世凯威有限公司董事，武汉华艺柔印环保科技有限公司董事，青岛世凯威包装印刷有限公司董事，青岛合兴包装有限公司董事，合肥合信包装有限公司董事，佛山合信包装有限公司董事，郑州合兴包装有限公司董事，海宁合兴包装有限公司董事，天津世凯威包装有限公司董事，昆山世凯威包装有限公司董事，宇发投资有限公司董事。

林海生，男，中国国籍，无境外永久居留权，1969 年生，大专学历。曾任厦门东海大厦酒店部长、经理，厦门瑞喜商贸有限公司副总经理，厦门天第隆实业有限公司副总经理。现任公司副总经理，福建长信纸业包装有限公司董事，爱尔德斯（厦门）塑胶有限公司董事，佛山合信包装有限公司董事长，海宁合兴包装有限公司总经理，天津世凯威包装有限公司总经理，佛山长信包装有限公司董事长，成都合兴包装印刷有限公司董事、青岛合兴包装有限公司董事。

严希阔，男，中国国籍，无境外永久居留权，1970 年生，大学学历，会计师。曾任福建省工业设备安装有限公司厦门分公司财务科长，中欣机械工业（厦门）有限公司财务经理，公司财务部经理。现任公司财务总监，佛山合信包装有限公司董事，郑州合兴包装有限公司董事，佛山长信包装有限公司董事，威斯顿（天津）供应链管理有限公司董事长。



王凤洲，男，中国国籍，无境外永久居留权，1960 年生，中共党员，管理科学与工程专业博士、工商管理博士后，现任集美大学工商管理学院副院长、管理学（会计学）教授，武汉理工大学管理学院等多所大学兼职教授。发表论文（译文）70 多篇，出版著作 6 部，主持承担各级各类（资助）科研课题十几项，获得部级优秀教学成果奖（二等奖）两项，学术成果获多项政府奖和学术奖，多次获“嘉庚”教学奖、优秀教师奖等。

许其专，男，中国国籍，无境外永久居留权，1962 年 1 月生，民革，大学学历、经济学学士，中南财经大学财税专业，注册会计师，注册资产评估师。曾任集美财经学院财税教研室主任，厦门中恒信会计师事务所有限公司副主任会计师，福建立信闽都会计师事务所有限公司董事。现任利安达会计师事务所有限公司福建分所副所长。

陈大勇，男，中国国籍，无境外永久居留权，1971 年生，大学学历。1994 年 7 月毕业于厦门大学法律系国际经济法专业，曾担任厦门多家国有企业、私营企业、外资企业及商业银行的法律顾问，具有较为丰富的外贸、投融资及公司法律风险防范方面的实务经验。现为福建厦门旭丰律师事务所律师、合伙人。

2、监事会成员

郑恺靖，男，中国国籍，无境外永久居留权，1975 年生，大学学历。历任厦门银城股份有限公司科员、经理、董事会秘书，厦门市中小企业服务中心法务经理等职，2009 年起担任本公司法律事务高级专员。

许伟刚，男，中国国籍，无境外永久居留权，1975 年生，大专学历。1996 年至今任公司出纳、采购、网管等职。目前同时担任合肥合兴包装印刷有限公司监事，重庆合信包装印刷有限公司监事，青岛世凯威包装印刷有限公司监事，遵义合信包装有限公司监事、厦门荣圣兴包装印刷有限公司监事。

林伟毅，男，中国国籍，无境外永久居留权，1980 年生，大专学历。2000 年至今任公司品管、采购、总经理秘书等职。目前同时担任福建长信纸业包装有限公司监事，海宁合兴包装有限公司监事，龙海合信包装有限公司监事，佛山合信包装有限公司监事，郑州合兴包装有限公司监事、天津世凯威包装有限公司监事，佛山长信包装有限公司监事，昆山世凯威包装有限公司监事，成都合兴包装印刷有限公司监事，青岛合兴包装有限公司监事，合肥合信包装有限公司监事，威斯顿（天津）供应链管理有限公司监事，湖北合一包装印刷有限公司监事，武汉兴合信环保科技有限公司监事，滁州华艺柔印环保科技有限公司监事。

3、其他高级管理人员



许晓光，任本公司总经理，详见前述董事会成员简历。

林海生，任本公司副总经理，详见前述董事会成员简历。

严希阔，任本公司财务总监，详见前述董事会成员简历。

汤义胜，男，中国国籍，无境外永久居留权，1957 年生，大专学历，经济师。1980 年起曾历任武汉市武汉造纸厂车间主任、副厂长；武汉东风造纸厂厂长，武汉市造纸公司经理。现任公司副总经理，湖北合兴包装印刷有限公司总经理，武汉合信包装印刷有限公司总经理。

吴红一，男，中国国籍，无境外永久居留权，1958 年生，大学学历。1995 年进入包装行业，任广东中山精美包装印刷有限公司生产厂长；1999~2002 年担任华恒（香港）包装集团武汉高档食品包装有限公司公司副总经理；2003~2005 年担任武汉爱生雅包装有限公司（为世界 500 强企业欧洲 SCA 公司在武汉的工厂）副总经理，主管公司生产、采购、设备。2006 年至公司，曾任公司生产技术中心总监，现任公司总经理助理，武汉华艺柔印环保科技有限公司总经理，滁州华艺柔印环保科技有限公司总经理。

张波涛，男，中国国籍，无境外永久居留权，1982 年生，包装工程专业硕士。2006 年起任本公司技术部经理，目前担任本公司研发中心高级经理。张波涛先生一直从事本公司包装结构的研发、包装测试和设计管理准则的修订工作，负责纸箱、EPE 和 EPS 的设计指导、包装安全性测试规范制定及各项包装类试验指导和瓦楞纸板配材设计等，在职期间主持完成公司大型客户研发项目多个，涉及订单销售额每年亿元以上。期间有近 20 篇专业论文在国家核心期刊《包装工程》上发表，其研究的《液晶电视全瓦楞包装结构》与《笔记本电脑全瓦楞结构》等五项均已申请国家实用新型专利，参与制/修订包装类国标 4 项。

（三）董事、监事和高级管理人员年度报酬情况

1、在公司任职的董事、监事、高级管理人员按其职务根据公司现行的薪酬制度领取报酬，年底根据经营业绩、个人绩效，履职情况和责任目标完成情况等综合确定。

2、公司股东大会审议通过公司独立董事年度津贴为每人 6 万元/年，独立董事参加会议发生的差旅费、办公费等履职费用由公司承担。

（四）报告期内董事、监事、高级管理人员的新聘和解聘情况

1、2011年12月29日，公司董事会秘书、副总经理童莹莹女士因个人原因辞去公司董事会秘书及副总经理职位。在公司聘任新的董事会秘书之前，公司董事长许晓光先生代



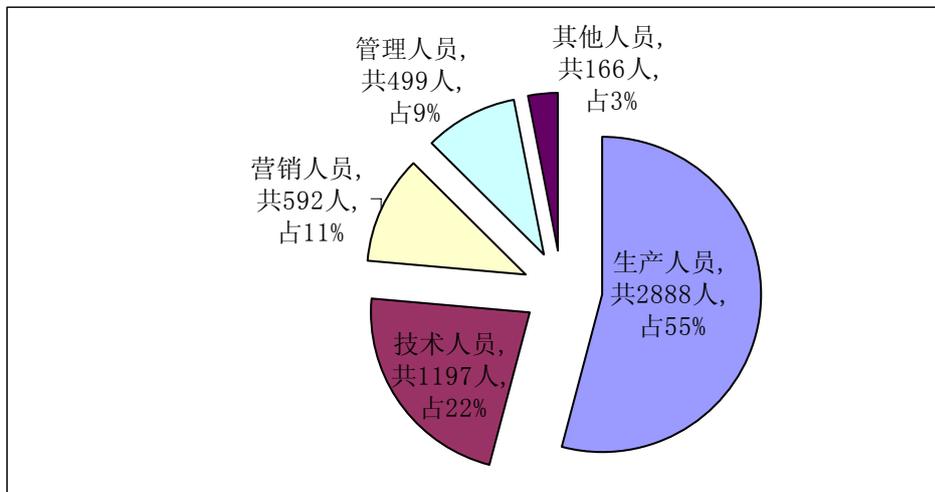
为履行董事会秘书的职责。

二、公司员工情况

截止 2011 年 12 月 31 日，公司共有在职员工总数为 5342 人，没有需承担费用的离退休职工。员工按专业结构、教育程度和年龄结构分布如下：

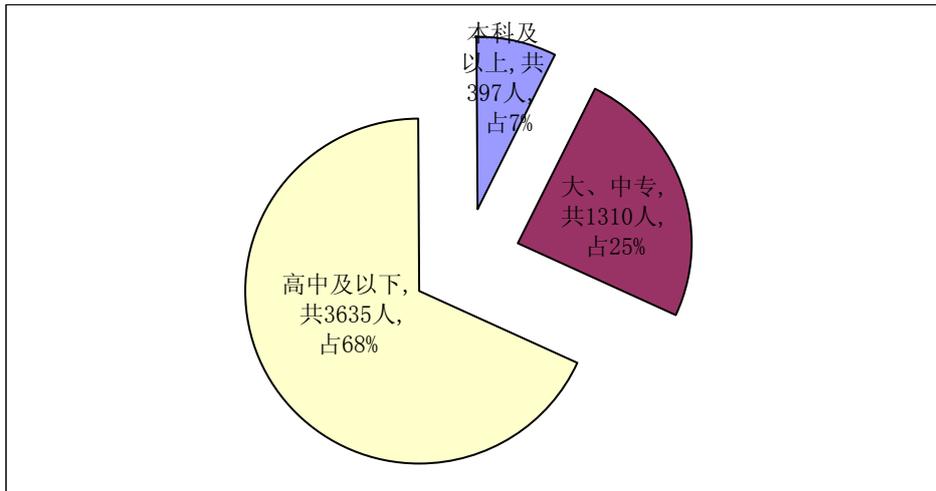
（一）按员工专业构成分类：

专 业	人数（人）	占总人数的比例
生产人员	2888	54.06%
技术人员	1197	22.41%
营销人员	592	11.08%
管理人员	499	9.34%
其他人员	166	3.11%
合 计	5342	100%



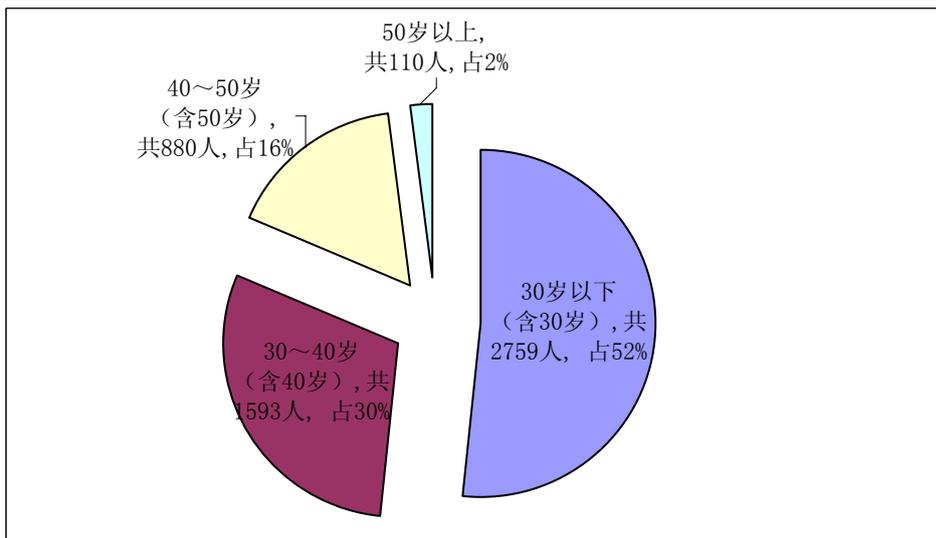
（二）按员工受教育程度分类：

学 历	人数（人）	占总人数的比例
本科及以上学历	397	7.43%
大、中专	1310	24.52%
高中及以下	3635	68.05%
合 计	5342	100%



(三) 按员工年龄分类

专业	人数 (人)	占总人数的比例
30 岁以下 (含 30 岁)	2759	51.65%
30~40 岁 (含 40 岁)	1593	29.82%
40~50 岁 (含 50 岁)	880	16.47%
50 岁以上	110	2.06%
合计	5342	100%





第五节 公司治理

一、公司治理情况

报告期内，公司严格按照《公司法》、《证券法》、《深圳证券交易所股票上市规则》、《深圳证券交易所中小企业板上市公司规范运作指引》和其他相关法律、法规的有关规定，不断完善公司法人治理结构，健全内部控制体系。股东大会、董事会和监事会运作规范，独立董事、董事会各专门委员会各司其职，不断加强公司管理，控制防范风险，规范公司运作，提高运作效率。

截止报告期末，公司的整体运作规范，独立性强、信息披露规范，公司实际情况与中国证监会发布的有关上市公司治理规范性文件要求基本符合。公司报告期内未收到监管部门行政监管措施需限期整改的有关文件。

上市以来，公司建设的各项制度名称及公开信息披露情况如下表：

制度名称	披露时间	披露媒体
股东大会议事规则	2008年6月24日	巨潮资讯网
董事会议事规则	2008年6月24日	巨潮资讯网
监事会议事规则	2008年6月24日	巨潮资讯网
董事会审计委员会工作条例	2008年6月24日	巨潮资讯网
董事会战略委员会工作条例	2008年6月24日	巨潮资讯网
董事会提名委员会工作条例	2008年6月24日	巨潮资讯网
董事会薪酬与考核委员会工作条例	2008年6月24日	巨潮资讯网
总经理工作细则	2008年6月24日	巨潮资讯网
独立董事工作制度（修订）	2008年6月24日	巨潮资讯网
募集资金使用管理办法（修订）	2008年6月24日	巨潮资讯网
投资者关系管理制度	2008年6月24日	巨潮资讯网
信息披露管理制度	2008年6月24日	巨潮资讯网
突发事件处理制度	2008年6月24日	巨潮资讯网



董事监事高级管理人员所持本公司股份及其变动管理办法	2008 年 8 月 25 日	巨潮资讯网
对外担保管理制度	2008 年 8 月 25 日	巨潮资讯网
关联交易决策制度	2008 年 8 月 25 日	巨潮资讯网
内部审计制度	2008 年 10 月 6 日	巨潮资讯网
总经理工作细则（2009 年 10 月修订）	2009 年 10 月 26 日	巨潮资讯网
董事会提名委员会工作条例（2009 年 10 月修订）	2009 年 10 月 26 日	巨潮资讯网
董事会薪酬与考核委员会工作条例（2009 年 10 月修订）	2009 年 10 月 26 日	巨潮资讯网
外部信息使用人管理制度（2010 年 3 月）	2010 年 3 月 9 日	巨潮资讯网
年报信息披露重大差错责任追究制度（2010 年 3 月）	2010 年 3 月 9 日	巨潮资讯网
内幕信息知情人管理制度（2010 年 3 月）	2010 年 3 月 9 日	巨潮资讯网
董事会审计委员会年报工作规程	2010 年 3 月 9 日	巨潮资讯网
投资者关系管理制度（2011 年 9 月修订）	2011 年 9 月 30 日	巨潮资讯网

（一）关于股东与股东大会

公司按照《公司法》、《证券法》、《深圳证券交易所股票上市规则》、《深圳证券交易所中小企业板上市公司规范运作指引》、《公司章程》和《股东大会议事规则》等相关法律法规要求，规范公司股东大会的召集、召开程序、提案的审议、投票、表决程序、会议记录及签署、保护中小股东权益等方面工作，公司能够平等对待所有股东，特别是确保中小股东享有平等地位，公司通过建立与股东沟通的有效渠道，以保证股东对公司重大事项享有知情权与参与权。

（二）关于公司与控股股东

报告期内，公司控股股东能够严格按照《公司法》、《证券法》、《深圳证券交易所股票上市规则》、《深圳证券交易所中小企业板上市公司规范运作指引》和《公司章程》的规定和要求，规范控股股东行为。公司控股股东为境内非国有法人，通过股东大会行使股东权利，并承担相应义务，没有超越公司股东大会直接或间接干预公司的决策和经营活动的行为，不存在损害公司及其他股东利益的情况。

（三）关于董事和董事会

报告期内，公司董事会严格按照《公司法》、《证券法》、《深圳证券交易所股票上市



规则》、《深圳证券交易所中小企业板上市公司规范运作指引》、《公司章程》、《董事会议事规则》、《独立董事工作制度》等相关规定召集召开董事会，公司董事按时出席董事会及股东大会，勤勉尽责，认真审议各项议案并对公司重大事项做出科学、合理决策。公司严格按照《公司法》和《公司章程》等规定的董事选聘程序以累积投票制方式选举董事，董事会成员的构成符合法律法规的要求。公司独立董事独立履行职责，对公司重大事项发表独立意见，切实维护公司利益和股东权益，尤其关注中小股东的合法权益不受损害，独立董事在公司重大决策以及投资方面发挥了重要作用。公司董事会下设的审计委员会、战略委员会、提名委员会、薪酬与考核委员会四个专门委员会，各司其职充分发挥专业职能作用。

（四）关于监事和监事会

报告期内，公司监事会严格按照《公司法》、《证券法》、《深圳证券交易所股票上市规则》、《深圳证券交易所中小企业板上市公司规范运作指引》、《公司章程》、《监事会议事规则》等法律法规的规定召集召开监事会，公司监事按时出席监事会，认真履行职责，独立有效地对公司定期报告、重大事项、关联交易、财务状况、募集资金使用状况和公司管理层履行职责的合法合规性进行检查和监督，维护公司及股东的合法权益。

（五）关于绩效评价与激励约束机制

公司人员的聘任公开、透明，符合法律法规的规定。公司逐步细化工作绩效评价体系，使员工的收入与工作绩效挂钩。公司未来还将探索更多形式的激励方式，形成多层次的综合激励机制，完善绩效评价标准，更好地调动人员的工作积极性，吸引稳定优秀人才和技术、业务骨干。

（六）关于相关利益者

公司能够充分尊重和维护利益相关者的合法权利，积极与各利益相关者合作，加强与各方的沟通与交流，实现股东、员工、社会等各方利益的协调均衡，以此来推动公司持续、稳定、健康地发展。

（七）关于信息披露与透明度

公司指定董事会秘书具体负责信息披露工作、接待投资者的来访和咨询，严格按照监管部门颁布的制度法规和公司制定的《信息披露管理制度》、《突发事件处理制度》和《投资者关系管理制度》等有关规定，加强信息披露事务管理，依法认真履行信息披露义务。公司通过投资者关系互动平台、网上业绩说明会等方式，与投资者进行良好的互动和交流，公司董秘办及时认真回复投资者的有关咨询和问题。公司指定《证券时报》、



《证券日报》、《中国证券报》、《上海证券报》和巨潮资讯网为公司信息披露的报纸及网站，真实、完整、准确、公平、及时地披露有关信息，确保公司所有股东公平地获得公司相关信息。

二、董事长、独立董事及其他董事履行职责情况

（一）公司董事履行职责情况

报告期内，公司全体董事均能够严格按照《中小企业板块上市公司董事行为指引》、《深圳证券交易所中小企业板上市公司规范运作指引》、《公司章程》和《董事会议事规则》等相关法律法规的规定和要求，恪尽职守、诚实守信地履行董事职责和义务，切实维护公司和投资者利益，不断提高规范运作水平。同时，积极参加培训和学习，提高自身履职水平，提高保护公司和股东权益的能力。

公司董事长严格按照《公司法》、《中小企业板块上市公司董事行为指引》和《董事会议事规则》等相关法律法规的要求，依法行使权力，认真履行职责，主持召开董事会和股东大会，严格按照董事会集体决策机制，决定公司的重大经营事项，督促公司执行股东大会和董事会的各项决议，检查决议的实施情况，确保董事会规范运作，同时，积极推动公司治理工作和内部控制建设。

报告期内，公司董事会共召开 9 次会议，公司董事出席董事会会议情况：

董事姓名	具体职务	应出席次数	现场出席次数	以通讯方式参加会议次数	委托出席次数	缺席次数	是否连续两次未亲自出席会议
许晓光	董事长、总经理	9	6	3	0	0	否
许晓荣	董事、副董事长	9	6	3	0	0	否
林海生	董事、副总经理	9	5	4	0	0	否
严希阔	董事、财务总监	9	6	3	0	0	否
许其专	独立董事	9	6	3	0	0	否
王凤洲	独立董事	9	4	5	0	0	否
陈大勇	独立董事	9	5	4	0	0	否

年内召开董事会会议次数	9
-------------	---



其中：现场会议次数	4
通讯方式召开会议次数	3
现场结合通讯方式召开会议次数	2

（二）独立董事履行职责的情况

报告期内，公司独立董事王凤洲先生、许其专先生和陈大勇先生均严格按照《独立董事工作制度》和其他相关制度的规定和要求，勤勉地履行职责，积极出席公司召开的董事会和股东大会，定期听取公司经营情况的汇报，详细了解公司运作情况，对公司的经营和发展提出合理化建议和专业性意见，提高公司决策的科学性和合理性。同时积极深入公司现场调查，对公司财务及生产经营活动、信息披露工作进行有效监督，为维护公司和全体股东的合法权益发挥重要作用。

报告期内，公司三位独立董事未对公司董事会审议的议案及公司其他事项提出异议。各位独立董事履职情况如下：

1、王凤洲

（1）出席董事会情况

年内召开董事会会议次数			9		
应出席次数	现场出席次数	以通讯方式参加会次数	委托出席次数	缺席次数	是否连续两次未亲自出席会议
9	4	5	0	0	否

（2）发表独立意见情况

日期	事项	意见类型
2011年2月16日	关于聘任汤义胜为公司副总经理的独立意见	同意
2011年4月22日	对公司2010年度内部控制自我评价报告的独立意见	同意
2011年4月22日	对公司关联方资金占用和对外担保的专项说明和独立意见	同意
2011年4月22日	对公司续聘2011年度审计机构的独立意见	同意
2011年4月22日	关于向子公司提供担保的独立意见	同意
2011年6月8日	关于继续运用非公开发行股票部分闲置募集资金补充流动资金的独立意见	同意
2011年8月3日	关于公司关联方资金占用及对外担保的专项说明及独立意见	同意



2011 年 12 月 8 日	关于继续运用非公开发行股票部分闲置募集资金补充流动资金的独立意见	同意
-----------------	----------------------------------	----

(3) 现场办公情况

2011 年，王凤洲先生密切关注公司生产经营和财务状况，多次听取了公司经营层对于经营状况和规范运作以及内部控制方面的汇报，尤其是对公司对外投资和内部控制较为关注，并利用董事会及日常接触的机会向公司经营层提出建议。报告期内，先后前往武汉、成都、厦门等地多家子公司进行实地考察，在考察期间，与公司的总经理、副总经理、财务经理等进行了深入的交流，了解财务状况、经营管理和当地市场、客户、企业发展潜力等情况，并提出意见建议。

(4) 年报编制沟通情况

在公司 2011 年度审计过程中，王凤洲先生认真履行了相关责任和义务，与公司财务负责人、年审注册会计师通过电话、邮件等方式进行了充分、有效沟通，关注本次年报审计工作的安排及进展情况，重视解决在审计过程中发现的有关问题，充分发挥了独立董事在年报中的监督作用。

(5) 专门委员会任职情况

王凤洲先生担任公司董事会薪酬与考核委员会主任委员及战略委员会、提名委员会、审计委员会委员。报告期内，王凤洲先生牵头或参与了专门委员会相关会议，对公司董监高工作表现等进行考察，关注公司相关经营事项。

(6) 其他事项

报告期内未有提议召开董事会、提议解聘会计师事务所或独立聘请外部审计机构和咨询机构的情况发生。

2、许其专

(1) 出席董事会情况

年内召开董事会会议次数			9		
应出席次数	现场出席次数	以通讯方式参加会次数	委托出席次数	缺席次数	是否连续两次未亲自出席会议
9	6	3	0	0	否

(2) 发表独立意见情况

日期	事项	意见类型
----	----	------



2011 年 2 月 16 日	关于聘任汤义胜为公司副总经理的独立意见	同意
2011 年 4 月 22 日	对公司 2010 年度内部控制自我评价报告的独立意见	同意
2011 年 4 月 22 日	对公司关联方资金占用和对外担保的专项说明和独立意见	同意
2011 年 4 月 22 日	对公司续聘 2011 年度审计机构的独立意见	同意
2011 年 4 月 22 日	关于向子公司提供担保的独立意见	同意
2011 年 6 月 8 日	关于继续运用非公开发行股票部分闲置募集资金补充流动资金的独立意见	同意
2011 年 8 月 3 日	关于公司关联方资金占用及对外担保的专项说明及独立意见	同意
2011 年 12 月 8 日	关于继续运用非公开发行股票部分闲置募集资金补充流动资金的独立意见	同意

(3) 现场办公情况

2011 年,许其专先生利用参加公司相关会议的机会以及其他时间对公司的生产经营和财务情况进行了了解,多次听取公司管理层对于经营状况和规范运作方面的汇报,深入了解公司的生产经营、管理和内部控制等制度的完善及执行情况。作为审计委员会的主任委员,在日常注重与财务人员及公司审计师的沟通,年报审议期间主持了相关会议并提出意见。报告期内,还到武汉公司、成都公司等多家子公司进行实地考察,与子公司总经理及财务经理进行沟通,就客户、会计处理等问题提醒公司关注,为公司提出合理化建议,建议公司做好市场调查及可行性研究工作,并作出正确的投资决策。

(4) 年报编制沟通情况

在公司 2011 年度审计过程中,作为审计委员会的主任委员,许其专先生认真履行了相关责任和义务,与公司财务负责人、年审注册会计师通过电话、邮件等方式进行了充分、有效沟通,年报审议期间主持了相关会议并提出意见。

(5) 专门委员会任职情况

许其专先生担任公司审计委员会主任委员及战略委员会、提名委员会、薪酬与考核委员会委员。报告期内,许其专先生牵头或参与了专门委员会相关会议,对公司各季度、半年度、年度财务报告和募集资金使用情况的定期内部检查报告等进行审议。

(6) 其他事项

报告期内未有提议召开董事会、提议解聘会计师事务所或独立聘请外部审计机构和咨询机构的情况发生。

3、陈大勇



(1) 出席董事会情况

年内召开董事会会议次数			9		
应出席次数	现场出席次数	以通讯方式参加会次数	委托出席次数	缺席次数	是否连续两次未亲自出席会议
9	5	4	0	0	否

(2) 发表独立意见情况

日期	事项	意见类型
2011 年 2 月 16 日	关于聘任汤义胜为公司副总经理的独立意见	同意
2011 年 4 月 22 日	对公司 2010 年度内部控制自我评价报告的独立意见	同意
2011 年 4 月 22 日	对公司关联方资金占用和对外担保的专项说明和独立意见	同意
2011 年 4 月 22 日	对公司续聘 2011 年度审计机构的独立意见	同意
2011 年 4 月 22 日	关于向子公司提供担保的独立意见	同意
2011 年 6 月 8 日	关于继续运用非公开发行股票部分闲置募集资金补充流动资金的独立意见	同意
2011 年 8 月 3 日	关于公司关联方资金占用及对外担保的专项说明及独立意见	同意
2011 年 12 月 8 日	关于继续运用非公开发行股票部分闲置募集资金补充流动资金的独立意见	同意

(3) 现场办公情况

2011 年，陈大勇先生作为公司独立董事忠实地履行职务。除按时出席董事会会议外，对公司提供的各项相关资料均进行认真审核，在必要时要求公司补充提供进一步的信息和材料，并以自己的专业知识提出意见和建议。为了独立、客观、审慎地行使独立董事职责，2011 年还先后前往武汉公司、成都公司进行了实地现场考察，与相关人员深入交流，了解相关公司的生产经营和运作情况，并提出意见和建议。

(4) 年报编制沟通情况

在公司 2011 年度审计过程中，陈大勇先生认真履行了相关责任和义务，与公司财务负责人、年审注册会计师通过电话、邮件等方式进行了充分、有效沟通，关注本次年报审计工作的安排及进展情部况，重视解决在审计过程中发现的有关问题，充分发挥了独立董事在年报中的监督作用。

(5) 专门委员会任职情况



陈大勇先生担任公司董事会提名委员会主任委员及战略委员会、薪酬与考核委员会、审计委员会委员。报告期内，陈大勇先生牵头或参与了专门委员会相关会议，考察了公司高级管理人员的任职资格，并对公司发展战略、聘任管理人员及如何更合法合规经营等多个方面提出了一些可行性建议。

(6) 其他事项

报告期内未有提议召开董事会、提议解聘会计师事务所或独立聘请外部审计机构和咨询机构的情况发生。

三、公司与控股股东在业务、人员、资产、机构、财务等方面的情况

公司注意规范与公司股东之间的关系，建立健全各项管理制度。公司与控股股东在业务、人员、资产、机构、财务等方面完全分开，具有独立完整的业务及自主经营能力。

(一) 业务独立

公司主要从事中高档瓦楞纸箱（板）的研发、生产、销售及服务，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。

(二) 人员独立

公司董事、监事及高级管理人员均严格按照《公司法》、《公司章程》规定的程序推选和任免，不存在股东超越公司股东大会和董事会做出人事任免决定的情况。公司的人事及工资管理与股东单位完全分离，公司总经理、副总经理、财务负责人和董事会秘书等高级管理人员未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务，未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业领薪；公司财务人员未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职。同时，公司建立并独立执行劳动、人事及工资管理制度。

(三) 资产独立

公司拥有独立于控股股东的生产经营场所、完整的资产结构和独立的生产经营活动所必须的生产系统、辅助生产系统和配套设施，对所有资产拥有完全的控制支配权，不存在资产、资金被各股东、实际控制人及其控制的其他企业违规占用而损害公司利益的情况。

(四) 机构独立

公司股东大会、董事会、监事会以及各级管理部门，独立行使经营管理职权；同时，公司根据自身的生产经营需要设置了较为完善的组织机构，拥有完整的采购、生产、销



售系统和配套部门；公司与控股股东、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。

（五）财务独立

公司设立了独立的财务部门，配备了独立的财务人员，开设了独立的银行账号，建立了独立的会计核算体系，制定了内部财务管理制度等内控制度，独立进行财务决策并依法独立进行纳税申报和履行纳税义务。公司根据企业发展规划，自主决定投资计划和资金安排，不存在货币资金或其他资产被股东单位或其他关联方占用的情况，也不存在为各股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保的情况。

四、公司对高级管理人员的考评和激励机制

公司建立了较完善的高级管理人员绩效考评体系，高级管理人员的工作绩效作为其考核依据之一。



第六节 内部控制

为规范公司经营管理，控制风险，保证生产经营活动的正常开展，报告期内公司的内部控制已按照既定制度执行良好，公司各项内部控制制度已贯穿于公司生产经营各层面、各环节的内控控制体系，具体情况如下：

一、公司内部控制制度的建立和健全情况

（一）控制环境

公司严格按照《公司法》、《证券法》和中国证监会有关法律法规的要求，不断完善和规范公司内部控制的组织架构，确保了公司股东大会、董事会、监事会等机构的操作规范、运作有效，维护了投资者和公司利益。公司在日常运营中，重视独立董事意见。对于重要事项，及时与独立董事进行沟通，并请独立董事发表独立意见。

1、公司内部控制的组织架构：

（1）股东大会。公司股东大会是公司的最高权力机构，依法行使公司经营方针、筹资、投资、利润分配等重大事项的表决权，能够确保所有股东，特别是中小股东享有平等地位，确保所有股东能够充分行使自己的权利。

（2）董事会。公司董事会对股东大会负责，是公司的决策机构，对公司内部控制体系的建立和监督负责，建立和完善内部控制的政策和方案，监督内部控制的执行。董事会下设董事会秘书负责董事会日常工作。

（3）监事会。公司监事会独立运作，对股东大会负责，是公司的监督机构，对董事、总经理及其他高级管理人员的行为及公司日常经营运作、财务状况等进行监督和检查，并向股东大会报告工作。

（4）董事会四个委员会。公司董事会下设四个委员会，包括战略委员会、提名委员会、审计委员会、薪酬与考核委员会，并制定了相应的委员会工作条例。其中，战略委员会主要职责是对公司长期发展战略和重大投资决策进行研究并提出建议；提名委员会主要负责研究和推荐董事、高级管理人员的选择标准和程序，并对公司董事、高级管理人员的人选进行审查并提出建议；审计委员会主要负责公司内、外部审计的沟通、监督和核查工作；薪酬与考核委员会主要负责研究制定和审查董事及高级管理人员的薪酬政策与方案；负责研究董事及高级管理人员的考核标准，并进行考核。

（5）公司设立专职内部审计人员负责公司内部控制执行情况的审计、检查工作，对内部控制和风险管理的有效性、财务信息的真实性、准确性和完整性以及经营活动的效



率和效果等开展评价活动。

(6) 管理层。公司管理层对内部控制制度的制定和有效执行负责，通过指挥、协调、管理、监督各控股子公司和职能部门行使经营管理权力，保证公司的正常经营运转。总经理负责主持公司的日常生产经营和管理工作，组织实施董事会决议，对董事会负责。

(7) 控股子公司。公司注重对控股子公司的管理，通过向子公司委派或推荐董事、监事及主要高级管理人员，总部各职能部门对子公司对口部门进行专业指导及监督，从公司治理、日常经营及财务管理等各方面对控股子公司实施有效的管理。

2、内部审计

根据《内部审计准则》、《企业内部控制基本规范》等规定和股份公司规范化的要求，公司设立专门的内部审计部门，配备专职审计人员对公司财务收支和经济活动进行内部审计监督。公司审计部直接对董事会负责，在审计委员会的指导下，独立行使审计职权，不受其他部门和个人的干涉，确保了董事会对经营层的有效监督，完善了公司内部控制。

3、人力资源政策

根据《劳动法》及有关法律法规，公司实行全员劳动合同制，制定了《人力资源管理制度》和《奖金和绩效考核管理办法》，对人员录用、员工培训、轮岗、奖惩、晋升和淘汰、工资薪酬、福利保障、绩效考核、内部调动等进行了详细的规定，并建立了一套完善的绩效考核体系。重视员工对工作的胜任能力，根据实际工作的需要，针对不同岗位展开多种形式的后期培训教育，使员工们都能胜任目前所处的工作岗位。

4、诚信和道德价值观念的沟通与落实

诚信和道德价值观念是控制环境的重要组成部分，影响到公司重要业务流程的设计和运行。公司一贯重视这方面氛围的营造和保持，建立了《员工手册》、《考勤管理制度》、《奖惩管理制度》、《任用、调迁、停薪留职与离职管理制度》、《工资管理制度》等一系列的内部规范，并通过相应的处罚制度和高层管理人员的身体力行将这些多渠道、全方位地得到有效地落实。

5、治理层的参与程序

治理层的职责在公司的章程和政策中已经予以明确规定。治理层通过其自身的活动并在审计委员会的支持下，监督公司会计政策以及内部、外部的审计工作和结果。治理层的职责还包括了监督用于复核内部控制有效性的政策和程序设计是否合理，执行是否有效。



6、管理层的理念和经营风格

公司由管理层负责企业的运作以及经营策略和程序的制定、执行与监督。董事会、审计委员会或类似机构对其实施有效的监督。管理层对内部控制包括信息技术控制、信息管理人员以及财会人员都给予了高度重视，对收到的有关内部控制弱点及违规事件报告都及时做出了适当处理。本公司秉承“诚信、快乐、分享”的企业文化精神，建立完善现代企业制度，坚持品牌发展战略，致力于包装印刷制品及相关产业的经营和发展，实现企业价值和社会价值。

7、职权与责任的分配

公司采用向个人分配控制职责的方法，建立了一整套执行特定职能（包括交易授权）的授权机制，并确保每个人都清楚地了解报告关系和责任。为对授权使用情况进行有效控制及对公司的活动实行监督，公司逐步建立了预算控制制度，能较及时地按照情况的变化修改会计系统的控制政策。财务部门通过各种措施较合理地保证业务活动按照适当的授权进行；较合理地保证交易和事项能以正确的金额，在恰当的会计期间，较及时地记录于适当的账户，使财务报表的编制符合会计准则的相关要求。

（二）风险评估

公司根据战略目标及发展思路，结合行业特点，制定和完善风险管理政策和措施，实施内控制度执行情况的检查和监督，确保业务交易风险的可知、可防与可控，确保公司经营安全。公司建立了有效的风险评估过程，并建立了有效的风险评估机制，以识别和应对公司可能遇到的包括经营风险、环境风险、财务风险等重大且普遍影响的变化。将企业风险控制在可承受的范围内，如在日常经营风险管理中对“逾期应收账款”、“超龄超额库存”、“不合格供应商”等风险管理指标进行实时监控，同时避免从事与公司战略目标发展不相符的业务，对符合公司战略发展方向，但同时存在经营风险的业务，也充分认清风险实质并积极采取降低、分担等策略来有效防范风险。

（三）内部控制制度建立健全和实施情况

公司上市后，根据《公司法》、《证券法》、《深圳证券交易所股票上市规则》、《中小企业板上市公司内部审计工作指引》、《上市公司内部控制指引》等相关法律、法规和规范性文件的规定，公司建立起了较为完善的内部控制制度体系，并得到了严格的执行：

1、公司层面的内部控制

公司三会和管理层严格按照《公司章程》和相关制度的规定，履行相应职责，进行



决策。公司三会的召集、召开严格按照《公司章程》及议事规则等规定履行相应的程序，会议内容及会议做的决议合法、有效。公司独立董事能够客观、公正地行使表决权。

2、生产流程的内部控制

公司在多年的生产经营中，总结了一整套的针对自身企业的生产模式，对于瓦楞纸箱生产中厂房、生产线、机器设备、仓库的设计和布局，工人的安排及生产都进行量化，从而形成了标准化的生产和经营，同时该种模式可以不断进行复制，从而减少新建工厂和安装生产线的成本，使得公司运营成本降至最低，该模式使得公司能以较快的速度切入新市场，在较短时间内获得客户的合格供应商资质认证，以低成本和高质量地完成投产、生产、销售整个过程，使得本公司竞争优势明显。同时，公司还会不定期地对各项流程的执行情况进行评估，依照运行中遇到的实际情况不断加以修改完善，对公司正常经营和规范生产起到了较好的监督、控制作用。

3、对外投资的内部控制

公司重视对外投资特别是重大投资行为的内部控制，在公司《股东大会议事规则》《董事会议事规则》等明确规定股东大会、董事会对外投资的审批权限和投资决策程序，有效规范了公司投资行为和科学决策。公司的对外投资根据不同事项、金额等分别由总经理会议、董事会、股东大会审议通过。对于相关投资项目，尤其是需经董事会、股东大会等通过的投资项目，公司均编辑了相关的项目可行性研究报告。

4、对外担保的内部控制

为了规范公司的对外担保行为，有效控制公司对外担保风险，维护广大股东的合法权益，根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《中华人民共和国担保法》、《深圳证券交易所股票上市规则》及《关于规范上市公司对外担保行为的通知》等法律、法规和规范性文件以及《公司章程》的有关规定，公司制定了《对外担保管理制度》，严格规定了对外担保的审批程序和审批权限，有效的防范了公司对外担保风险。除了为控股/全资子公司提供因银行授信而产生的融资担保事项，公司目前无其他任何对外担保。根据相关规定，公司目前的对外担保事项均已经股东大会通过并作出了相关的单独公告，有利的保障了广大投资者的利益，也有助于公司整体的发展。

5、关联交易的内部控制

为保证公司与关联方之间的关联交易符合公平、公正、公开的原则，确保公司的关联交易行为不损害公司和非关联股东的合法权益，根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《深圳证券交易所股票上市规则》、《企业会计准则——关联



方关系及其交易的披露》等有关法律、法规、规范性文件及《公司章程》的有关规定，公司制定了《关联交易决策制度》，明确了关联交易的内容、定价原则、决策程序和审批权限，做到关联交易的公平和公允性，有效地维护股东和公司的利益。

6、募集资金使用的内部控制

为规范公司募集资金的管理和运用，保护投资者的利益，提高募集资金使用效率，依据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《中小企业板上市公司募集资金管理细则》等国家有关法律、法规的规定，结合公司实际情况，公司制定了《募集资金使用管理办法》，对募集资金存储、审批、使用、变更、监督和责任追究等内容进行明确规定。公司对募集资金进行专户存储管理，与保荐机构、存放募集资金的商业银行签订三方监管协议，掌握募集资金专用账户的资金动态，制定严格的募集资金使用审批程序和管理流程，保证募集资金按照招股说明书所列资金的用途使用，按项目预算投入募集资金投资项目。公司内审部门密切跟踪监督募集资金使用情况并做好每季度募集资金使用情况表。公司主动配合保荐人的督导工作，每个月专人向保荐人通报其募集资金的使用情况，并授权保荐代表人可以到募集资金托管银行查询募集资金支取情况以及提供其他必要的配合和资料。

7、信息披露事务的内部控制

公司制定《信息披露事务管理制度》、《投资者关系管理制度》及《年报信息披露重大差错责任追究制度》，进一步规范信息披露和投资者关系管理行为，依法履行信息披露义务；公司还制定了《重大信息内部报告制度》、《内幕信息知情人管理制度》，对重大信息的范围、重大信息知情人范围、重大信息内部报告的管理和责任、重在信息内部报告程序作了详细规定，公司董事、监事、高级管理人员等忠实、勤勉地履行职责，保证披露信息的真实、准确、完整、及时、公平，维护公司和投资者的合法权益。

8、会计管理的内部控制

为进一步加强公司的内部控制，完善财务管理，公司拟订了一套财务内控制度，如《财务人员岗位职责管理制度》、《会计电算化管理制度》、《票据管理制度》、《货币资金管理制度》、《应收账款管理制度》、《超期库存管理制度》、《财务支出流程管理制度》等等，对公司财务管理各个环节进行有效控制。公司会计管理的内部控制在重大方面具有完整性、合理性及有效性，为编制真实、完整、公允的财务报表提供合理保证。

9、印章管理的内部控制



公司制定有专门的《印章管理制度》，对各类印章的保管和使用制定了严格的责任制度和相应条款，在公司运营过程中严格执行印章使用的审批流程，印章使用规范。

（四）信息系统与沟通

公司已建立起较为全面的生产经营信息采集、整理、分析、传递系统，并为信息系统有效运行提供适当人力、财力保障，利用电脑网络系统等现代化信息平台，使各管理层级、各部门、员工与管理层之间信息传递更迅速、顺畅，沟通更便捷、有效。

信息系统人员（包括财务人员）恪尽职守、勤勉工作，能够有效地履行赋予的职责。公司管理层也提供了适当的人力、财力以保障整个信息系统的正常、有效运行。公司针对可疑的不恰当事项和行为建立了有效的沟通渠道和机制，使管理层就员工职责和控制责任能够进行有效沟通。组织内部沟通的充分性使员工能够有效地履行其职责，与客户、供应商、监管者和其他外部人士的有效沟通，使管理层面对各种变化能够及时采取适当的进一步行动。

（五）对控制的内部监督

公司设监事会，对股东大会负责。对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督。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。

董事会审计委员会是董事会设立的专门工作机构，主要负责内部审计与外部审计之间的沟通；审核公司的财务信息及其披露；审查公司内部控制制度，对重大关联交易进行审计等。公司审计部监督检查本公司所属部门的投资经营、财务收支、营销活动、物流循环以及薪酬管理等贯彻执行国家方针、政策、法令和财经制度的情况，以促进部门、单位严格遵守财经法纪；监督、检查和评价公司内部控制制度（包括内部管理控制制度和内部会计控制制度）的严密程度和执行情况；每季度对公司的关联交易情况、控股股东及关联方资金占用进行审计监督。

公司定期对各项内部控制进行评价，一方面建立各种机制使相关人员在履行正常岗位职责时，就能够在相当程度上获得内部控制有效运行的证据；另一方面通过外部沟通来证实内部产生的信息或者指出存在的问题。公司管理层高度重视内部控制的各职能部门和监管机构的报告及建议，并采取各种措施及时纠正控制运行中产生的偏差。

二、公司内部审计制度的建立和执行情况

内部控制相关情况	是/否/不适用	备注/说明（如选择否或不适用，请说明具体原因）
----------	---------	-------------------------



一、内部审计制度的建立情况		
1. 公司是否建立内部审计制度，内部审计制度是否经公司董事会审议通过	是	
2. 公司董事会是否设立审计委员会，公司是否设立独立于财务部门的内部审计部门	是	
3. (1) 审计委员会成员是否全部由董事组成，独立董事占半数以上并担任召集人，且至少有一名独立董事为会计专业人士	是	
(2) 内部审计部门是否配置三名以上（含三名）专职人员从事内部审计工作	是	
二、年度内部控制自我评价报告披露相关情况		
1. 公司是否根据相关规定出具年度内部控制自我评价报告	是	
2. 内部控制自我评价报告结论是否为内部控制有效（如为内部控制无效，请说明内部控制存在的重大缺陷）	是	
3. 本年度是否聘请会计师事务所对内部控制有效性出具审计报告	是	出具鉴证报告
4. 会计师事务所对公司内部控制有效性是否出具标准审计报告。如出具非标准审计报告或指出公司非财务报告内部控制存在重大缺陷的，公司董事会、监事会是否针对所涉及事项做出专项说明	是	出具无保留结论鉴证意见
5. 独立董事、监事会是否出具明确同意意见（如为异议意见，请说明）	是	
6. 保荐机构和保荐代表人是否出具明确同意的核查意见（如适用）	是	
三、审计委员会和内部审计部门本年度的主要工作内容与工作成效		
<p>报告期内，审计委员会根据法律法规以及相关制度的规定，勤勉尽职。2011 年公司召开审计委员会共计 8 次，审计委员会每季度对公司编制的财务报告，内部审计部门提交的内部审计报告等进行审议。年报编制过程中，认真检查公司财务报告以及内部控制的情况；根据有关规定，与年审会计师积极进行沟通，并出具书面意见。</p> <p>报告期内，内审部根据公司经营重点和年度内审工作计划，认真的执行各项内审工作，根据公司《内部审计制度》及相关规定要求，内审部每季度均对公司募集资金使用情况等事项进行审计并出具内部审计报告，针对公司生产经营中存在的问题，及时向公司管理层提出意见和建议。</p>		
四、公司认为需要说明的其他情况（如有）		
无		

三、监管部门关于内部控制规则落实的专项活动

2011 年 8 月，深圳证券交易所下发了《关于开展“加强中小企业板上市公司内控规则落实”专项活动的通知》，根据通知要求，公司积极的开展了内控规则专项自查，认真填写了《中小企业板上市公司内控规则落实自查表》，并对存在问题制定了整改计划。2011 年 9 月 29 日，公司第二届董事会第十六次会议审议通过了《公司内部控制规则落实情况自查表及整改计划》。



经过认真核查，公司发现在内控规则落实方面，公司存在尚未在相关制度中规定与特定对象直接沟通前应要求特定对象签署承诺书和公司上市后 6 个月内尚未与具有从事代办股份转让券业务资格的证券公司签署《委托代办股份转让协议》的问题。公司指定公司董事会秘书为整改责任人，并于 2011 年 9 月 26 日与具有从事代办股份转让券业务资格的平安证券有限责任公司签署《委托代办股份转让协议》。2011 年 9 月 29 日，根据深圳证券交易所《中小企业板上市公司规范运作指引》的有关规定，修订《投资者关系管理制度》，加入“规定公司与特定对象直接沟通前应要求特定对象签署承诺书”条款。

四、董事会对内部控制的总体评价

公司董事会认为，公司已根据实际情况和管理需要，建立健全了完整、合理的内部控制制度，所建立的内部控制制度覆盖了公司业务活动和内部管理的各个环节和层面，与当前公司生产经营实际情况相匹配，具有规范性、合法性和有效性，能够较好地预防、发现和纠正公司在经营、管理运作中出现的问题和风险，较有力地保证了公司经营管理的有序进行，基本符合有关法律法规和证券监管部门对上市公司内部控制管理的规范要求，公司董事会认为本公司的内部控制是有效的。

《厦门合兴包装印刷股份有限公司关于 2011 年度内部控制的自我评价报告》的具体内容披露于 2012 年 3 月 20 日巨潮资讯网 (<http://www.cninfo.com.cn>)。

五、独立董事关于 2011 年度内部控制自我评价报告的独立意见

目前公司已经建立起较为健全和完善的内部控制体系，各项内部控制制度符合《证券法》、《上市公司内部控制指引》等相关法律法规和规章制度的要求，且能够有效执行，保证公司的规范运作。《2011 年度内部控制自我评价报告》真实、客观地反映了公司内部控制制度的建设及运行情况。

独立董事关于《厦门合兴包装印刷股份有限公司 2011 年度内部控制自我评价报告》的意见的具体内容披露于 2012 年 3 月 20 日巨潮资讯网 (<http://www.cninfo.com.cn>)。

六、监事会对公司内部控制的审核意见

监事会认为：公司现有的内部控制制度符合国家法律、法规的要求，符合当前公司生产经营实际情况需要，在公司经营管理中得到了有效执行，在公司经营中各个流程、各个环节中起到了较好的控制和防范作用；《2011 年年度内部控制自我评价报告》客观地反映了公司内部控制的现状。

监事会关于《厦门合兴包装印刷股份有限公司关于 2011 年度内部控制的自我评价报



告》的意见的具体内容披露于 2012 年 3 月 20 日巨潮资讯网(<http://www.cninfo.com.cn>)。

七、保荐机构对公司内部控制自我评价报告的意见

作为合兴包装非公开发行股票持续督导的保荐机构，平安证券有限责任公司经上述核查后认为：合兴包装现有的内部控制制度符合我国有关法规和证券监管部门的要求，在所有重大方面保持了与企业业务及管理相关的有效的内部控制；合兴包装《2011 年度内部控制自我评价报告》真实、客观地反映了其内部控制制度的建设及运行情况。

《平安证券有限责任公司对厦门合兴包装印刷股份有限公司关于 2011 年度内部控制自我评价报告的核查意见》的具体内容披露于 2012 年 3 月 20 日巨潮资讯网 (<http://www.cninfo.com.cn>)。

八、会计师事务所对公司内部控制自我评价报告的意见

京都天华会计师事务所有限公司（以下简称“京都天华”）对公司 2011 年 12 月 31 日财务报表相关的内部控制有效性出具的《内部控制鉴证报告》[京都天华专字（2012）第 0293 号]认为：“合兴包装公司按照《企业内部控制基本规范》及相关规范于 2011 年 12 月 31 日在所有重大方面保持了与财务报表相关的有效的内部控制”。

京都天华出具的《内部控制鉴证报告》的具体内容披露于 2012 年 3 月 20 日巨潮资讯网 (<http://www.cninfo.com.cn>)。

九、关于年度报告披露重大差错责任追究制度的建立与执行情况

2010 年 3 月 8 日召开的第二届董事会第二次会议上审议通过了《年报信息披露重大差错责任追究制度》，截至目前该制度执行情况良好。

公司报告期内无发生重大会计差错更正、重大遗漏信息补充以及业绩预告修正等情况。



第七节 股东大会情况简介

报告期内，公司共召开了七次股东大会：2011 年第一次临时股东大会、2011 年第二次临时股东大会、2010 年年度股东大会、2011 年第三次临时股东大会、2011 年第四次临时股东大会、2011 年第五次临时股东大会、2011 年第六次临时股东大会。会议的召集程序、出席会议人员资格及表决程序均符合《公司法》、《上市公司股东大会规则》等法律、法规、规范性文件和《公司章程》的规定。具体情况如下：

一、2011 年第一次临时股东大会

2011年1月6日采用现场投票与网络投票相结合的表决方式在公司二楼会议室召开，会议审议通过了如下议题：

- 1、审议《关于继续运用非公开发行股票部分闲置募集资金补充流动资金的议案》。

该次股东大会会议决议公告刊登在2011年1月7日的《证券时报》、《证券日报》、《中国证券报》和指定信息披露网站<http://www.cninfo.com.cn>巨潮资讯网上。

二、2011 年第二次临时股东大会

2011年3月8日采用现场投票的表决方式在公司二楼会议室召开，会议审议通过了如下议题：

- 1、审议《关于南京合兴包装一体化项目暨合作协议书事项的议案》；
- 2、审议《关于武汉合信包装一体化项目暨招商意向书事项的议案》。

该次股东大会会议决议公告刊登在2011年3月9日的《证券时报》、《证券日报》、《中国证券报》和指定信息披露网站<http://www.cninfo.com.cn>巨潮资讯网上。

三、2010 年年度股东大会

2011年5月18日采用现场投票的表决方式在公司二楼会议室召开，会议审议通过了如下议题：

- 1、审议《关于公司 2010 年度董事会工作报告的议案》；
- 2、审议《关于公司 2010 年度监事会工作报告的议案》；
- 3、审议《关于公司 2010 年度财务决算报告的议案》；
- 4、审议《关于公司 2010 年利润分配预案》；
- 5、审议《关于公司 2010 年年度报告及摘要的议案》；



6、审议《关于续聘京都天华会计师事务所有限公司为公司 2011 年度审计机构的议案》；

7、审议《关于合兴（重庆）包装印刷生产基地暨投资协议事项的议案》；

8、审议《关于向子公司提供担保的议案》；

9、审议《关于修订〈公司章程〉的议案》。

本公司独立董事在本次股东大会上进行 2010 年度述职。

该次股东大会会议决议公告刊登在2011年5月19日的《证券时报》、《证券日报》、《中国证券报》、《上海证券报》和指定信息披露网站<http://www.cninfo.com.cn>巨潮资讯网上。

四、2011 年第三次临时股东大会

2011年6月28日采用现场投票与网络投票相结合的表决方式在公司二楼会议室召开，会议审议通过了如下议题：

1、审议《关于向成都合兴提供担保的议案》；

2、审议《关于继续运用非公开发行股票部分闲置募集资金补充流动资金的议案》。

该次股东大会会议决议公告刊登在2011年6月29日的《证券时报》、《证券日报》、《中国证券报》、《上海证券报》和指定信息披露网站<http://www.cninfo.com.cn>巨潮资讯网上。

五、2011 年第四次临时股东大会

2011年9月8日采用现场投票的表决方式在公司二楼会议室召开，会议审议通过了如下议题：

1、审议《关于发行短期融资券的议案》；

2、审议《关于董事会申请相关授权的议案》；

3、审议《关于郑州合兴环保包装一体化新建项目暨投资协议事项的议案》；

4、审议《关于向福建长信提供担保的议案》。

该次股东大会会议决议公告刊登在2011年9月9日的《证券时报》、《证券日报》、《中国证券报》、《上海证券报》和指定信息披露网站<http://www.cninfo.com.cn>巨潮资讯网上。

六、2011 年第五次临时股东大会



2011年11月11日采用现场投票的表决方式在公司二楼会议室召开，会议审议通过了如下议题：

- 1、审议《关于福建长信纸业包装有限公司环保预印纸箱扩建项目的议案》；
- 2、审议《关于公司全资子公司武汉华艺为公司全资子公司香港世凯威提供担保的议案》；
- 3、审议《关于向子公司提供担保的议案》。

该次股东大会会议决议公告刊登在2011年11月12日的《证券时报》、《证券日报》、《中国证券报》、《上海证券报》和指定信息披露网站<http://www.cninfo.com.cn>巨潮资讯网上。

七、2011 年第六次临时股东大会

2011年12月27日采用现场投票与网络投票相结合的表决方式在公司二楼会议室召开，会议审议通过了如下议题：

- 1、审议《关于继续运用非公开发行股票部分闲置募集资金补充公司流动资金的议案》。

该次股东大会会议决议公告刊登在2011年12月28日的《证券时报》、《证券日报》、《中国证券报》、《上海证券报》和指定信息披露网站<http://www.cninfo.com.cn>巨潮资讯网上。



第八节 董事会报告

一、报告期内公司经营情况的回顾

(一) 公司总体经营情况

2011 年，随着公司全国布局战略的初步成型，市场份额不断提升，对于集团化、大客户的开拓、维护等能力增强，集团内多个子公司产能逐步释放，进一步提高公司销售收入的增长。2011 年，公司整体实现销售收入同比提高 26.13%。但由于受到国内外经济环境的影响，原材料长期处于高位，各种生产性非生产性成本不断攀升，制约了净利润的增长。2011 年公司净利润同比增长 4.26%。面对较为恶劣的经济及行业形势，公司在市场激烈竞争的变化过程中，以面向市场、面向客户、面向竞争为导向，不断推进组织与机制的创新与转型，克服了各种不利因素，在市场开拓、产品结构调整、降费增利等方面积极采取有效措施，边做市场、边扩产能，积极发挥团队协作的优势，使市场份额不断提升，全国布局基本形成，为公司长远、健康、稳定发展奠定了坚实的基础。

总体来看，2011 年公司较好的实现了年初目标，具体如下：

1、优化全国布局，完善规模战略

纸箱包装行业的特质决定了公司的市场份额在很大程度上取决于公司的规模。秉承这个理念，公司在多年的摸索和创新中已经制定了一整套完整的“标准化工厂”的复制流程，能够使新设立的工厂最合理高效的建立并运转，并快速切入新市场。经过近几年的不断发展，公司由 2008 年上市时拥有 4 家子公司，发展成为在福建、广东、青岛、郑州、湖北、南京、成都、合肥、天津、海宁等地拥有 27 家子公司，初步形成全国布点的局面。

2、新建产能逐步释放，市场份额进一步提升

由于异地扩张客户培育及市场开拓需要一定时间，公司一方面通过对规模扩大带来议价力的提升，加强集团化客户开拓，增强盈利力；另一方面随着新建产能逐步释放，达产率上升，市场份额也进一步提升，促使公司的销售收入逐年较快增长。

3、加大研发力度，提升优质服务

科学技术是第一生产力，也是提升客户信任的重要保证。公司自创立以来，就将革新技术，服务客户作为企业技术发展的宗旨。公司有专业的技术研发团队，对公司包装纸箱的安全性，不仅在理论上更要求在实际试验中达到标准。同时研发团队可以根据客户的需求在成本与安全性方面为客户提供可供选择的有效的方案，得到了客户的认可与



赞许。

(二) 主营业务及其经营情况

1、**主营业务范围：**生产中高档瓦楞纸箱及纸、塑等各种包装印刷制品，研究和开发新型彩色印刷产品。

2、主营业务分行业、产品情况表

单位：人民币（元）

主营业务分行业情况						
	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年同期增减 (%)	营业成本比上年同期增减 (%)	毛利率比上年同期增减 (%)
包装	1,888,125,867.37	1,593,222,929.01	15.62%	25.92%	26.60%	减少 0.45 个百分点
主营业务分产品情况						
纸箱	1,532,341,804.77	1,285,643,204.97	16.10%	37.28%	39.09%	减少 1.09 个百分点
纸板	154,055,110.76	138,985,640.27	9.78%	-41.62%	-39.36%	减少 3.36 个百分点
缓冲包装材料	201,728,951.84	168,594,083.77	16.43%	68.99%	60.66%	增加 4.34 个百分点

其中：报告期内上市公司向控股股东及其子公司销售产品和提供劳务的关联交易总金额为 0 万元。

3、主营业务分地区情况

单位：人民币（元）

地区	营业收入	营业收入比上年增减 (%)
华南地区	557,373,654.67	17.05%
华东地区	212,681,049.11	-3.43%
华中地区	829,464,507.04	44.72%
西南地区	256,182,324.43	13.62%
华北地区	32,424,332.12	623.52%
合计	1,888,125,867.37	-



4、近三年主要财务指标变动情况

单位：（人民币）元

指标名称	2011 年	2010 年	本年比上年增长 (%)	2009 年
营业收入	1,918,418,901.95	1,520,984,184.56	26.13%	885,929,329.01
营业利润	85,289,159.52	77,450,429.07	10.12%	68,084,905.62
利润总额	96,588,613.80	85,268,222.90	13.28%	72,284,423.51
归属于上市公司股东的净利润	74,145,205.12	71,118,593.30	4.26%	67,190,967.36
经营活动产生的现金流量净额	-17,181,846.67	-7,592,473.86	-126.30%	-24,432,248.85
每股收益	0.21	0.22	-4.55%	0.22
净资产收益率 (%)	8.80	11.49	减少 2.69 个百分点	16.30
指标名称	2011 年末	2010 年末	本年末比上年末增减 (%)	2009 年末
总资产	1,814,298,212.20	1,625,932,458.20	11.59%	1,134,733,053.10
所有者权益(或股东权益)	874,285,219.71	811,287,767.77	7.77%	435,327,791.86

(1) 报告期经营活动产生的现金流量净额比上年同期减少 126.30% (减少额为 958.94 万), 主要原因是集团客户货款结算方式为票据结算的比例有所提高。

5、报告期内, 公司主营业务及其结构、主营业务盈利能力未发生重大变化。

6、报告期内, 公司主营业务市场、主营业务成本构成未发生重大变化。

7、销售毛利率变动情况

项目	2011 年	2010 年	本年比上年增减	2009 年
销售毛利率 (%)	15.62	16.07	减少 0.46 个百分点	20.04

公司毛利率受原材料涨价、经营成本上涨等影响出现了下降的情形。

8、主要供应商、客户情况及其对公司的影响

供应商	2011 年度	2010 年度	同比增减 (%)	2009 年度
前五名供应商合计采购金额占年度采购总额的比例 (%)	15.66%	15.12%	增加 0.54 个百分点	22.06%
前五名供应商应付账款余额 (万元)	4747.07	2440.95	94.48%	2362.96



前五名供应商应付账款余额占应付账款总余额的比例 (%)	19.52%	13.40%	增加 6.12 个百分点	16.70%
-----------------------------	--------	--------	--------------	--------

公司前五名供应商对公司的影响未发生重大变化，不存在单一供应商采购比例超过 30% 的情形。

客户	2011 年度	2010 年度	同比增减 (%)	2009 年度
前五名客户销售合计占公司年度主营业务收入的比例 (%)	26.09%	26.40%	减少 0.31 个百分点	31.35%
前五名客户应收账款余额(万元)	10991.34	11871.00	-7.41%	7123.00
前五名客户应收账款余额占公司应收账款总余额的比例 (%)	24.07%	28.72%	减少 4.65 个百分点	27.69%

公司前五名客户对公司的影响未发生重大变化，不存在单一客户销售比例超过 30% 的情形。

公司与前五名供应商、客户之间不存在关联关系，公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、持股 5% 以上股东、实际控制人和其他关联方没有在主要供应商、客户中直接或间接拥有权益等。

9、期间费用及所得税分析

单位：(人民币)元

项目	2011 年		2010 年		本年比上年增减 (%)
	金额	占当年营业收入比 (%)	金额	占当年营业收入比 (%)	
销售费用	92,070,206.02	4.80	72,488,821.65	4.77	27.01
管理费用	96,541,615.61	5.03	75,900,081.97	4.99	27.20
财务费用	30,103,438.82	1.57	17,171,762.06	1.13	75.31
所得税费用	20,279,415.59	1.06	12,624,574.40	0.83	60.63
合计	238,994,676.04	12.46	178,185,240.08	11.72	34.13

(1) 报告期内财务费用比上年同期增长 75.31%，增长的主要原因是随着公司销售收入的持续增长需要的流动资金持续增加，增加了向银行融资额，同时报告期内银行利率上调，故导致本期财务费用利息支出大幅增加；

(2) 报告期内所得税费用比上年同期增长 60.63%，增加的主要原因为子公司企业所得税税率发生变化及应纳税所得额比上年同期增加，相应增加所得税费用。

10、经营环境分析



报告期内，国内市场形势变化，公司经营受原材料涨价等因素影响较大。此外，信贷政策调整、汇率利率变动、自然灾害、通货膨胀或通货紧缩情形等对公司盈利能力影响较小。

11、行业比较分析

目前我国瓦楞纸箱（板）包装行业逐步形成以“东部地区为主、东部带动中西部发展”的竞争格局，其中珠三角、长三角、环渤海、闽南地区（厦门、漳州、泉州）、胶东半岛作为我国主要的消费、电子、轻工业制造基地，汇集了多数的大型瓦楞纸箱包装企业，这些企业无论在企业规模、生产能力、生产技术、经营效益上，都位居全国同行业前列。随着国家相继推出“西部大开发”、“振兴东北”、“中部崛起”战略，中西部及东北地区的消费及轻工领域制造产业面临良好的发展前景，相应对瓦楞纸箱包装行业的需求将持续增长。因此近年来瓦楞纸箱包装行业加大对中西部市场的开拓力度，越来越多的企业在中西部建厂，有向华中、华北、东北、西部拓展的趋势，辐射带动作用明显。

近年来中国瓦楞纸箱包装行业有了快速发展，在竞争过程中，崛起了一批具有一定竞争力的企业，他们依靠较大的生产规模、领先的技术及优异的管理水平，较好地满足大型客户复杂的业务需求，占据各区域市场的领先地位，具有较强的市场竞争力。

公司目前已经在包括闽南、湖北、南京、成都、重庆、合肥、青岛、广东、天津等地设有共 20 多家全资/控股子公司，初步形成了全国布点的局面，一方面具备了为不同区域客户提供服务的能力，另一方面具备了为客户提供全国供货的能力，行业优势初步显现。但与行业内其他外资大型公司相比，公司规模仍然较小，资金实力相对较弱。

12、董事、监事和高级管理人员薪酬情况

单位：（人民币）元

姓名	职务	2011 年度薪酬	2010 年度薪酬	同比增减 (%)	净利润同比增减 (%)	薪酬同比变动与净利润同比变动的比较说明
许晓光	董事长、总经理	294,987.24	251,377.60	17.35	4.26%	
许晓荣	副董事长	284,087.24	233,477.60	21.68		
林海生	董事、副总经理	276,794.22	239,133.29	15.75		
严希阔	董事、财务总监	245,249.24	234,981.60	4.37		



王凤洲	独立董事	60,000.00	60,000.00	-	该独立董事为 2010年9月新聘
许其专	独立董事	60,000.00	20,000.00	200.00	
陈大勇	独立董事	60,000.00	60,000.00	-	
郑恺靖	监事会主席	134,107.59	106,766.60	25.61	
许伟刚	监事	103,744.24	94,950.60	9.26	
林伟毅	监事、总经理 秘书	66,000.24	57,141.60	15.50	
童莹莹	副总经理、董 事会秘书、人 力行政中心总 监	235,988.24	205,781.60	14.68	
汤义胜	副总经理、湖 北合兴总经理	285,978.00	247,839.00	15.39	
吴红一	总经理助理、 武汉华艺柔印 环保科技有限公司 总经理	249,685.55	135,227.08	84.64	
张波涛	研发中心高级 经理	124,538.24	108,586.60	14.69	

13、非经常性损益情况

单位：（人民币）元

项目	金额	占年度净利润比例(%)	说明
非流动性资产处置损益	-637,279.75	-0.84%	
政府补助	14,007,820.62	18.36%	
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-2,071,086.59	-2.71%	
非经常性损益总额	11,299,454.28	14.81%	
减：非经常性损益的所得税影响数	2,687,111.00	3.52%	
非经常性损益净额	8,612,343.28	11.29%	
减：归属于少数股东的非经常性损益净影响数（税后）	167,940.68	0.22%	
归属于公司普通股股东的非经常性损益	8,444,402.60	11.07%	

14、报告期公司不存在主要会计政策、会计估计及会计核算方法变更的情形，也不



存在重大前期会计差错需更正的情况。

(三) 资产、负债及重大投资等事项进展情况

1、主要资产情况

公司主要的固定资产包括房屋建筑物、生产设备等，无形资产为土地使用权和软件，上述资产使用状况良好，盈利能力较好，未发生资产减值情况，上述固定资产除有部分为公司或子公司就银行综合授信额度提供抵押外，未涉及其他担保、诉讼、仲裁等情况。

2、主要存货分析

单位：（人民币）元

项目	2011 年末余额	2010 年末余额	比上年增减 (%)	占 2011 年末总资产比例 (%)
原材料	179,106,979.01	168,493,967.92	6.30	9.87%
低值易耗品	1,381,897.20	2,063,390.13	-33.03	0.08%
产成品	140,011,388.67	107,398,857.96	30.37	7.72%
合计	320,500,264.88	277,956,216.01	15.31%	17.67%

报告期产成品的增加主要是为销售增长及满足客户的供货需求而增加产成品库存。

3、截止报告期末，公司不存在较大金额的交易性金融资产、可供出售金融资产、委托理财等财务性投资或套期保值等业务。截止报告期末，公司未持有外币金融资产的情形。

4、现金流量表分析

单位：（人民币）元

项目	2011 年度	2010 年度	同比增减 (%)
一、经营活动产生的现金流量净额：	-17,181,846.67	-7,592,473.86	-126.30%
经营活动现金流入小计	1,329,388,356.89	1,022,856,186.88	29.97%
经营活动现金流出小计	1,346,570,203.56	1,030,448,660.74	30.68%
二、投资活动产生的现金流量净额：	-152,027,045.41	-183,844,038.12	17.31%



投资活动现金流入小计	1,330,483.94	12,351,378.74	-89.23%
投资活动现金流出小计	153,357,529.35	196,195,416.86	-21.83%
三、筹资活动产生的现金流量净额:	140,245,714.83	265,189,858.14	-47.11%
筹资活动现金流入小计	607,588,075.96	921,006,744.36	-34.03%
筹资活动现金流出小计	467,342,361.13	655,816,886.23	-28.74%
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-180,801.43	-32,941.21	-448.86%
五、现金及现金等价物净增加额	-29,143,978.68	73,720,404.95	-139.53%

(1) 报告期经营活动产生的现金流量净额比上年同期减少 126.30% (减少额为 958.94 万), 主要原因是集团客户货款结算方式为票据结算的比例有所提高;

(2) 报告期筹资活动产生的现金流量净额比上年同期减少 47.11%, 主要原因是公司上年同期期间有发生非公开发行 2,719.00 万新股, 实际募集资金净额为 324,414,000.00 元。

5、主要子公司经营情况及业绩分析

单位: (人民币) 元

公司名称		福建长信纸业包装有限公司	湖北合兴包装印刷有限公司	武汉华艺柔印环保科技有限公司
持股比例		100%	100%	100%
2011 年	营业收入	205,966,416.12	397,841,429.93	229,734,117.70
	净利润	7,572,243.82	32,974,952.13	21,212,438.76
	占公司 2011 年净利润比 (%)	10.21%	44.47%	28.61%
2010 年	营业收入	197,120,565.49	307,552,541.00	160,511,752.73
	净利润	17,210,931.78	26,425,644.31	9,549,945.15
同比增减 (%)	营业收入	4.49%	29.36%	43.13%
	净利润	-56.00%	24.78%	122.12%

6、截止报告期末, 公司没有 PE 投资行为。

7、主要债权债务分析



单位：（人民币）元

项目	2011 年	2010 年	同比增减(%)	2009 年
应收票据	92,495,892.20	26,393,184.22	250.45%	2,428,305.53
应收账款	432,993,240.10	391,274,756.34	10.66%	246,303,897.43
应收利息	—	721,916.77	-100.00%	—
其他应收款	21,755,999.29	10,741,451.60	102.54%	7,024,652.79
预付款项	58,555,651.95	38,301,262.82	52.88%	35,368,079.29
其他流动资产	7,423,730.80	3,619,274.00	105.12%	8,012,327.77
短期借款	527,200,000.00	359,200,000.00	46.77%	426,400,000.00
一年内到期的非流动负债	—	12,000,000.00	-100.00%	—
长期借款	59,730,000.00	60,230,000.00	-0.83%	20,000,000.00
应付职工薪酬	3,067,844.01	2,550,916.26	20.26%	1,602,698.59
应付账款	243,149,931.32	182,175,463.44	33.47%	141,469,318.20
预收款项	1,472,974.21	3,331,922.03	-55.79%	1,850,879.18

(1) 报告期内应收票据同比增长 250.45%，增长的主要原因为公司 2011 年度客户采用票据结算及票据尚未到期所致；

(2) 报告期内应收利息比上年期末减少 100%，主要原因是收到应收到期利息；

(3) 报告期内其他应收帐款比上年末增长 102.54%，主要原因为 2011 年度公司投资取得联营企业武汉鸿瑋包装制品有限公司 49% 股权，为了解决联营企业营运资金需求，各股东按照各自持股比例对武汉鸿瑋包装制品有限公司提供资金支持，公司提供 1127 万元，故导致其他应收款增长。

(4) 报告期内预付款项比上年同期增长 52.88%，增长的主要原因为公司 2011 年度子公司预付土地款及设备款，故导致预付款项增速较快。

(5) 其他流动资产 2011 年末余额为 742.37 万元，较 2011 年初增长 105.12%，增长的主要原因为子公司 2011 年度按照合同约定支付的厂房租金，故导致其他流动资产增加。

(6) 报告期内短期借款增长 46.77%，增加主要原因为随着公司销售收入的持续增长需要的流动资金持续增加，故增加了银行融资额；



(7) 一年内到期的非流动负债比上年期末减少 100%，主要原因是支付一年内到期的长期借款；

(8) 报告期应付账款比上年期末增加 33.47%，主要原因为随着公司销售收入的快速增长，供应商给公司信用期限延长，故导致以票据结算的供应商在期末尚在信用期内，故导致期末应付账款期末余额大幅增加；

(9) 预收款项 2011 年末余额为 147.30 万元较 2011 年初减少 55.79%，减少的主要原因为随着 2010 年度新设子公司在 2011 年度销售快速增长，放弃部分需求较小的客户，大客户一般存在信用期。

8、偿债能力分析

项目	2011 年	2010 年	2009 年
流动比率	1.35	1.47	1.08
速动比率	0.98	1.09	0.81
资产负债率 (%)	50.98	48.93	60.54
利息保障倍数	4.15	5.97	8.37

公司偿债能力较高。公司目前在银行拥有 2A 级资信，融资能力较强。

9、资产营运能力分析

项目	2011 年	2010 年	2009 年
应收账款周转率	4.65	4.77	4.22
存货周转率	5.37	5.22	5.13

10、研发情况

项目	2011 年	2010 年	2009 年
研发支出	2441.31	1775.62	1101.41
占营业收入的比例 (%)	1.27	1.17	1.25

二、公司投资情况

(一) 募集资金使用情况

1、募集资金基本情况



(1) 实际募集资金金额、资金到位时间

1) 首次公开发行股票募集资金情况:

经中国证券监督管理委员会证监许可【2008】477号《关于核准厦门合兴包装印刷股份有限公司首次公开发行股票批复》，并经深圳证券交易所同意，本公司由主承销商平安证券有限责任公司，采用网下向询价对象询价配售和网上资金申购定价发行相结合的方式，向社会公众公开发行了普通股（A股）股票2500万股，发行价为每股人民币10.15元。截至2008年4月25日，本公司共募集资金253,750,000.00元，扣除发行费用19,711,570.12元后，募集资金净额为234,038,429.88元。

上述募集资金净额已经天华中兴会计师事务所有限公司天华中兴验字[2008]第1184-01B号《验资报告》审验。

2) 非公开发行股票募集资金情况:

经中国证券监督管理委员会证监许可[2010]607号《关于核准厦门合兴包装印刷股份有限公司非公开发行股票批复》，核准厦门合兴公司非公开发行不超过5,000万股新股。合兴包装此次非公开发行2,719.00万股新股，发行价为每股人民币12.60元。截至2010年6月24日，募集资金总额为人民币342,594,000.00元，扣除发行费用总额人民币18,180,000.00元，募集资金净额为324,414,000.00元。

上述募集资金到位情况业经京都天华会计师事务所有限公司京都天华验字（2010）第085号《验资报告》验证。

(2) 以前年度已使用金额、本年度使用金额及当前余额

1) 以前年度已使用金额

①至2010年12月31日，本公司首次公开发行股票募集资金累计直接投入19,408.62万元，尚未使用的金额为778.95万元（其中募集资金460.65万元，专户存储累计利息扣除手续费318.30万元）。

②至2010年12月31日，本公司非公开发行股票募集资金累计投入7,730.48万元，尚未使用的金额为24,887.78万元（其中募集资金24,828.92万元，专户存储累计利息扣除手续费58.86万元）。

2) 本年度使用金额及当前余额



2011 年度，本公司募集资金使用情况为：

①首次公开发行股票募集资金使用情况：

以募集资金直接投入募投项目 554.92 万元。截至 2011 年 12 月 31 日，本公司募集资金累计直接投入募投项目 19,963.53 万元。

经批准，超额部分的募集资金转流动资金 3,534.57 万元。

截至 2011 年 12 月 31 日，首次公开发行股票募集资金累计直接投入 19,963.53 万元，尚未使用的金额为 233.24 万元（其中募集资金 94.26 万元，专户存储累计利息扣除手续费 327.50 万元）。

②非公开发行股票募集资金使用情况：

以募集资金直接投入募投项目 7,597.45 万元。截至 2011 年 12 月 31 日，本公司募集资金累计直接投入募投项目 15,327.93 万元。

截至 2011 年 12 月 31 日，非公开发行股票募集资金累计投入 15,327.93 万元，尚未使用的金额为 17,399.27 万元（其中募集资金 17,113.47 万元，专户存储累计利息扣除手续费 285.80 万元）。

2、募集资金管理情况

（1）募集资金的管理情况

为了规范募集资金的管理和使用，保护投资者权益，本公司依照《公司法》、《深圳证券交易所股票上市规则》、《进一步规范上市公司募集资金使用的通知》等有关法律、法规的规定和要求，结合公司的实际情况对《募集资金使用管理办法》（以下简称《管理办法》）进行了修订，并于 2008 年 6 月 23 日经本公司董事会一届十次会议审议通过《关于修订〈募集资金使用管理办法〉的议案》。

根据管理办法并结合经营需要，本公司从 2008 年 4 月起对首次公开发行股票募集资金、2010 年 7 月起对非公开发行股票募集资金实行专户存储，在银行设立募集资金使用专户，并与开户银行、保荐机构签订了《募集资金专用账户管理协议》，对募集资金的使用实施严格审批，以保证专款专用。截至 2011 年 12 月 31 日，本公司均严格按照该《募集资金专用账户管理协议》的规定，存放和使用募集资金。

（2）募集资金专户存储情况

截至 2011 年 12 月 31 日，募集资金具体存放情况如下：



金额单位：人民币万元

项目	开户银行	账号	存储余额	存储方式
广东（佛山）项目	厦门民生银行	2901014180003178	207.79	活、定期
郑州项目	厦门同安工行	4100028519200002448	25.45	活期
天津世凯威项目	厦门同安建行	35101540001052510358	5,157.76	活期
海宁合兴项目	招行厦门分行	592902694110601	12,359.51	活、定期
	合计		17,750.51	

3、本年度募集资金的实际使用情况

(1) 公开发行募集资金使用情况对照表（截至 2011 年 12 月 31 日）

单位：（人民币）万元

募集资金总额		23,403.84		本年度投入募集资金总额		554.92						
变更用途的募集资金总额		15,591.44		已累计投入募集资金总额		23,498.11						
变更用途的募集资金总额比例		66.62%										
承诺投资项目	是否已变更项目（含部分变更）	募集资金承诺投资总额	调整后投资总额	截至期末承诺投入金额（1）	本年度投入金额	截至期末累计投入金额（2）	截至期末累计投入金额与承诺投入金额的差额（3）=（2）-（1）	截至期末投入进度（%）（4）=（2）/（1）	项目达到预定可使用状态日期	本年度实现的效益	是否达到预计效益	项目可行性是否发生重大变化
1、厦门合兴包装印刷股份有限公司年产 9000 万 m ² 纸箱扩建项目	是	15,378.38	0.00	-	-	-	-	不适用	不适用	不适用	不适用	不适用
2、成都合兴包装印刷有限公司年产 4000 万	否	4,490.89	4,732.86	4,732.86	-	4,732.86	-	100%	2009 年 2 月	166.59	是	否



m ² 纸 箱 新 建 项 目													
合 计		19, 869 .27	4,7 32. 86	4,732 .86	-	4,732 .86	-	-	-	166 .59	-	-	
未 达 到 计 划 进 度 或 预 计 的 收 益 情 况 和 原 因	无												
项 目 可 行 性 发 生 重 大 变 化 的 情 况	无												
募 集 资 金 投 资 项 目 实 施 地 点 变 更 情 况	<p>经公司 2009 年 3 月 19 日第一届董事会第十九次会议审议，并经 2009 年 4 月 10 日 2008 年年度股东大会同意，厦门年产 9,000 万 m² 纸箱扩建项目延期，并不再作为募集资金投资项目，公司原已投入的募集资金 2,763.62 万元，已于 2009 年 7 月 22 日全部用企业自有资金置换完毕。原计划投入厦门年产 9,000 万 m² 纸箱扩建项目的募集资金 15,378.38 万元，已变更投向，变更情况如下：</p> <p>(1) 经公司 2009 年 3 月 19 日第一届董事会第十九次会议审议，并经 2009 年 4 月 10 日 2008 年年度股东大会同意，确立青岛年产 5,000 万 m² 纸箱新建项目为新的募集资金投资项目，募集资金承诺投资总额为 5,162.80 万元；</p> <p>(2) 经公司 2009 年 6 月 15 日第一届董事会第二十二次会议审议，并经 2009 年 7 月 1 日 2009 年第一次临时股东大会同意，确立广东年产 5,000 万 m² 纸箱新建项目、郑州年产 5,000 万 m² 纸箱新建项目为新的募集资金投资项目，募集资金承诺投资总额分别为 5,215.58 万元、5,000.00 万元。</p>												
募 集 资 金 投 资 项 目 实 施 方 式 调 整 情 况	<p>(1) 原厦门项目为购地自建厂房，现青岛、广东佛山、郑州项目为租赁厂房。</p> <p>(2) 经公司第二届董事会第六次会议及 2010 年第四次临时股东大会审议，将公司原厦门募投项目节余利息 213.06 万元变更投入至成都募投项目。</p>												
募 集 资 金 项 目 期 先 入 投 入 置 换 情 况	<p>在首次公开发行股票募集资金到位前，公司根据生产经营的需要，利用自有资金先期投入募集资金项目 26,285,685.36 元。募集资金到位后，2008 年 5 月 18 日，公司第一届董事会第九次会议审议通过了《关于用募集资金置换预先已投入募集资金投资项目的自筹资金的议案》，并由保荐代表人平安证券有限责任公司出具了《关于对厦门合兴包装印刷股份有限公司用募集资金置换预先已投入募集资金投资项目的自筹资金的核查意见》，天华中兴会计师事务所有限公司出具了“天华中兴审字[2008]第 1184-19 号”《关于厦门合兴包装印刷股份有限公司以自筹资金投入募集资金投资项目情况的专项审核报告》，并经公司独立董事、监事会核查后同意以募集资金置换先期投入募集资金项目金额 26,285,685.36 元。</p>												
用 闲 置 募 集 资 金 暂 时 补 充 流 动 资 金 情 况	无												



项目实施募集资金的结余金额及原因	募投项目承诺投资总额为 19,869.27 万元，成都合兴包装印刷有限公司年产 4000 万 m ² 纸箱新建项目、青岛合兴包装有限公司年产 5000 万 m ² 纸箱新建项目募集资金已经全部投入完成无结余，募集资金账户已经销户。佛山合信包装有限公司年产 5000 万 m ² 纸箱新建项目、郑州合兴包装有限公司年产 5000 万 m ² 纸箱新建项目投资已经完成，结余募集资金全部为公开发行募集资金孳生的利息。
尚未使用的募集资金去向	尚未使用的募集资金 233.24 万元（募集资金利息），其中 1,000,000.00 元转七天通知存款，1,000,000.00 元转三个月定期存款，余 33.24 万元存于募集资金专户中。
募集资金使用及披露中的问题或其他情况	无

注：1、经公司第一届董事会第九次会议审议通过，将募集资金超额部分 35,345,729.88 元用于补充公司生产经营所需的流动资金。

2、公司于 2009 年 3 月 19 日召开的第一届董事会第十九次会议审议，并经 2009 年 4 月 10 日召开的 2008 年年度股东大会审议通过了《关于变更部分募集资金投向的议案》，决定公司年产 9000 万 m² 纸箱扩建项目延期，并不再作为募集资金投资项目，公司原已投入的募集资金 2,763.62 万元（其中：2008 年度投入金额 2738.63 万元，2009 年 1-3 月投入 24.99 万元），已全部用企业自有资金置换完毕。该项目募集资金收回与支出不在该表中反映。

（2）变更募集资金投资项目的资金使用情况

1) 本公司于 2009 年 3 月 19 日召开的第一届董事会第十九次会议审议，并经 2009 年 4 月 10 日召开的 2008 年年度股东大会审议通过了《关于变更部分募集资金投向的议案》，决定厦门年产 9,000 万 m² 纸箱扩建项目延期，并不再作为募集资金投资项目，本公司原已投入的募集资金 2,763.62 万元（其中：2008 年度投入金额 2,738.63 万元，2009 年 1-3 月投入 24.99 万元），已全部用企业自有资金置换完毕；原计划投入厦门年产 9,000 万 m² 纸箱扩建项目的金额为 15,378.38 万元，需变更投向，变更后公司全部募投项目如下表：

金额单位：人民币万元

序号	项目名称	拟投入募集资金
1	成都合兴包装印刷有限公司年产 4,000 万 m ² 纸箱新建项目	4,490.89
2	用于补充流动资金的超额部分募集资金（已经董事会批准）	3,534.57



3	青岛合兴包装有限公司年产 5,000 万 m ² 纸箱新建项目	5,162.80
4	尚待落实投向的募集资金	10,215.58
	合计	23,403.84

2) 2009 年 7 月 1 日, 本公司 2009 年第一次临时股东大会会议决议审议通过了《关于变更募投项目后用剩余募集资金投资两个新项目的议案》, 决定新建“广东年产 5000 万 m² 纸箱新建项目”、“郑州年产 5000 万 m² 纸箱新建项目”, 变更后公司全部募投项目如下表:

金额单位: 人民币万元

序号	项目名称	拟投入募集资金
1	成都合兴包装印刷有限公司年产 4,000 万 m ² 纸箱新建项目	4,490.89
2	用于补充流动资金的超额部分募集资金 (已经董事会批准)	3,534.57
3	青岛合兴包装有限公司年产 5,000 万 m ² 纸箱新建项目	5,162.80
4	佛山合信包装有限公司 5,000 万 m ² 纸箱新建项目	5,215.58
5	郑州合兴包装有限公司 5,000 万 m ² 纸箱新建项目	5,000.00
	合计	23,403.84

3) 经公司第二届董事会第六次会议及 2010 年第四次临时股东大会审议, 将公司原厦门募投项目节余利息变更投入至成都募投项目。

4) 变更募集资金投资项目情况表 (截至 2011 年 12 月 31 日)

单位: 万元

变更后的项目	对应的原项目	变更后项目拟投入募集资金总额	截至期末计划累计投资金额 (1)	本年度实际投入金额	实际累计投入金额 (2)	投资进度 (3) = (2)/(1)	项目达到预定可使用状态日期	本年度实现的效益	是否达到预计效益	变更后的项目可行性是否发生重大变化
青岛合兴包装有限公司年产 5000 万 m ² 纸箱新建项目	厦门合兴包装印刷股份有限公司	5,162.80	5,162.80		5,185.06	100.43%	2009 年 6 月	51.66	是	否
佛山合信包装有限公司		5,215.58	5,215.58	321.93	5,040.69	96.65%	2009 年 9 月	519.18	是	否

年产 5000 万 m² 纸箱新建



项目	9000 万 m ² 纸箱扩建项目										
郑州合兴包装有限公司年产 5000 万 m ² 纸箱新建项目	5,000.00	5,000.00	232.99	5,004.92	100.10%	2009 年 10 月	-526.72	是	否		
合计	—	15,378.38	15,378.38	554.92	15,230.67	—	—	44.12	—	—	
变更原因、决策程序及信息披露情况说明(分具体项目)	<p>变更原因: 2008 年 9 月、10 月经济形势发生变化, 金融危机席卷全球, 出口业务下滑间接造成公司现有闽南地区业绩增长潜力下降, 公司对于“厦门合兴包装印刷股份有限公司年产 9000 万 m² 纸箱扩建项目”的可行性进行了重新论证。公司认为, 目前经济形势不明朗, 尤其是与该项目关系较密切的闽南地区市场前景不确定, 为保障广大投资者利益, 公司决定厦门合兴包装印刷股份有限公司年产 9000 万 m² 纸箱扩建项目不再作为募集资金投资项目; 为使募集资金得到更好的利用, 加快公司全国布点的步伐, 实现公司“集团化、大客户”战略的目标, 最大程度的保护投资者利益。公司通过对山东青岛、广东佛山、河南郑州进行充分的市场调研后, 经公司董事会提议, 股东大会审议通过原厦门募投项目变更至青岛、佛山、郑州三地。</p> <p>决策程序: 详见上述关于变更募集资金投资项目的资金使用情况。</p> <p>信息披露: 相关信息公司及时披露于《证券时报》及巨潮资讯网。</p>										
未达到计划进度的情况和原因(分具体项目)	无										
变更后的项目可行性发生重大变化的情况说明	无										

(3) 非公开发行募集资金使用情况对照表 (截至 2011 年 12 月 31 日)

单位: 万元

募集资金总额		32,441.40	本年度投入募集资金总额		7,597.45							
变更用途的募集资金总额			已累计投入募集资金总额		15,327.93							
变更用途的募集资金总额比例		0.00%										
承诺投资项目	是否已变更项目 (含部分变更)	募集资金承诺投资总额	调整后投资总额	截至期末承诺投入金额 (1)	本年度投入金额	截至期末累计投入金额 (2)	截至期末累计投入金额与承诺投入金额的差额 (3) = (2) - (1)	截至期末投入进度 (%) (4) = (2) / (1)	项目达到预定可使用状态日期	本年度实现的效益	是否达到预计效益	项目可行性是否发生重大变化
1、天津年产 10000 万 m ² 纸箱新建项目	否	18,975.83	未调整	12,242.13	5,736.57	12,242.13		100	2011 年 2 月	203.04	是	否



2、海宁年产 10000 万 m ² 纸箱新建项目	否	15,285.06	未调整	3,085.80	1,860.88	3,085.80		100	2012 年 6 月	527.45	—	否
合计	—	34,260.89	—	15,327.93	7,597.45	15,327.93			—	730.49	—	—
未达到计划进度或预计收益的情况和原因	海宁年产 10000 万 m ² 纸箱新建项目由于天气原因，虽使工程进度有所拖延，但目前该项目已基本接近尾声，预计将于 2012 年 6 月建成投产。											
项目可行性发生重大变化的情况	无											
募集资金投资项目实施地点变更情况	无											
募集资金投资项目实施方式调整情况	无											
募集资金投资项目先期投入及置换情况	在非公开发行股票募集资金到位前，公司根据生产经营的需要，利用自有资金先期投入募集资金项目 2800 万元。募集资金到位后，2010 年 7 月 10 日，经公司第二届董事会第四次会议审议通过了《关于用非公开发行股票募集资金置换预先已投入募集资金投资项目的自筹资金的议案》，并由保荐代表人平安证券有限责任公司出具了《关于厦门合兴包装印刷股份有限公司用非公开发行股票募集资金置换预先已投入募集资金投资项目的自筹资金的核查意见》，京都天华会计师事务所有限公司出具了“京都天华专字(2010)第 1515 号”《关于厦门合兴包装印刷股份有限公司以自筹资金投入募集资金投资项目情况的专项审核报告》，并经公司独立董事、监事会核查后同意以募集资金置换先期投入募集资金项目金额 2800 万元，该金额于 2010 年 7 月 13 日置换完毕。											
用闲置募集资金暂时补充流动资金情况	经公司 2011 年 6 月 8 日第二届董事会第十三次会议及 2011 年 6 月 28 日召开的 2011 年第三次临时股东大会同意，继续运用非公开发行股票部分闲置募集资金暂时补充流动资金，使用金额不超过人民币 16,000 万元(其中海宁合兴包装有限公司 11,000 万元，天津世凯威包装有限公司 5,000 万元)，使用期限自股东大会通过之后并已归还前期补充流动资金起不超过 6 个月。截止 2011 年 12 月 29 日，公司已将用于补充流动资金的 16,000 万元全部归还至募集资金专用账户。											
项目实施出现募集资金结余的金额及原因	募投项目承诺投资总额为 34,260.89 万元，项目尚在建设期，尚未确定是否存在募集资金结余的情况。											
尚未使用的募集资金用途及去向	尚未使用的非公开发行股票募集资金总额为 17,517.27 万元，其中 100,000,000.00 元转入七天通知存款、8,000,000.00 元转 3 个月定期存款，余 6,717.27 万元分别存于上述非公开发行股票募集资金专户中。											
募集资金使用及披露中存在的问题或其他情况	无											

公司非公开发行股票募集资金净额为 324,414,000.00 元，业经京都天华会计师事务所出具的京都天华专字(2010)第 085 号验资报告审验。实际存入募集资金专户金额为 325,594,000.00 元。

4、募集资金使用及披露中存在的问题

2011 年度，本公司已按《深圳证券交易所中小企业板上市公司规范运作指引》和本公司募集资金使用管理办法的相关规定及时、真实、准确、完整披露募集资金的存放与使用情况。



（二）非募集资金投资情况

1、经公司 2010 年 11 月 16 日第二届董事会第八次会议及 2010 年 12 月 3 日召开的 2010 年第五次临时股东大会审议通过了《关于在湖北汉川投资设立中国最大预印基地和包装工业园项目暨对外投资协议事项的议案》，同意公司在湖北汉川经济开发区新河工业园内设立中国最大预印基地和包装工业园项目及公司与湖北汉川经济开发区管理委员会于 2010 年 10 月 26 日签署的《投资协议书》生效，并以公司及在该汉川工业园项目设立的子公司实施该协议相关内容。项目总投资约人民币 50000 万元，项目用地 500 亩（详见公司 2010-057 号公告）。该项目已取得约 276.63 亩土地，目前项目正在筹建中。

2、经公司 2011 年 1 月 22 日第二届董事会第十次会议及 2011 年 3 月 8 日召开的 2011 年第二次临时股东大会审议通过了《关于南京合兴包装一体化项目暨合作协议书事项的议案》，同意南京合兴在南京溧水经济开发区设立南京合兴包装一体化项目及南京合兴与溧水经济开发区南区开发有限公司于 2011 年 1 月 21 日签署的《合作协议书》及《补充协议》生效，并以南京合兴实施本次协议相关内容。投资规模约为人民币 2 亿元，项目用地 101 亩（详见公司 2011-005 号公告）。该项目正等待土地招拍挂中。

3、经公司 2011 年 2 月 16 日第二届董事会第十一次会议及 2011 年 3 月 8 日召开的 2011 年第二次临时股东大会审议通过了《关于武汉合信包装一体化项目暨招商意向书事项的议案》，同意湖北合兴在武汉东湖开发区建设包装一体化生产基地项目及武汉合信与武汉东湖新技术开发区招商局签署《招商意向书》生效，并以武汉合信实施本次意向书相关内容。项目总投资约人民币 1.58 亿元，项目用地 60 亩（详见公司 2011-008 号公告）。该项目目前已取得土地证，项目尚在筹备中。

4、为进一步提高客户服务能力，促进业务发展，经公司 2011 年 4 月 13 日召开的总经理办公会议决议，同意由公司及公司全资子公司香港世凯威有限公司（以下简称“香港世凯威”）收购爱尔德斯（厦门）塑胶有限公司（以下简称“爱尔德斯塑胶”）30%股权。爱尔德斯塑胶原为公司控股子公司，主要从事珍珠棉（EPE）防震包装材料的生产、加工。原股东构成为：公司占爱尔德斯 70%的股权、爱尔德斯（集团）企业公司（以下简称“爱尔德斯集团”）占爱尔德斯 30%的股权。公司及公司全资子公司香港世凯威与爱尔德斯集团同意以爱尔德斯塑胶（2010 年 12 月 31 日为基点）的审计报告中体现的爱尔德斯塑胶可分配利润，全额进行分配后的账面净资产为本次股权转让交易的作价依据。经本次交易各方协商，爱尔德斯集团同意将其持有爱尔德斯塑胶 5%股权及相应的权利、义务一并转让给公司，作价人民币 38 万元；将其持有爱尔德斯塑胶 25%股权及相应的权利、义务



一并转让给香港世凯威，作价人民币 186 万元。同意由公司及香港世凯威按上述价格分别向爱尔德斯集团收购爱尔德斯塑胶共计 30%的股权，并共同与爱尔德斯集团签定《股权转让协议》。本次收购完成后，公司间接持有爱尔德斯塑胶 100%的股权。该项目已实施完毕。

5、经公司 2011 年 4 月 22 日第二届董事会第十二次会议及 2011 年 5 月 18 日召开的 2010 年年度股东大会审议通过了《关于合兴（重庆）包装印刷生产基地暨投资协议事项的议案》，同意在重庆金凤电子信息产业园建设合兴（重庆）包装印刷生产基地项目及公司与重庆高新技术产业开发区管委会于 2011 年 3 月 16 日签署《投资协议书》生效，并以公司或者由公司在重庆金凤电子信息产业园设立的新公司实施本次协议书相关内容。项目总投资约人民币 5 亿元，项目用地约 120 亩（详见公司 2011-017 号公告）。公司于 2012 年 1 月 6 日经公司总经理办公会议决议，设立重庆文乾包装有限公司来实施该项目，注册资本 2000 万元，目前新公司工商手续已办理完毕，该项目正等待土地招拍挂中。

6、根据公司于 2011 年 4 月 28 日召开的总经理办公会议决议，同意公司以全资子公司武汉华艺柔印环保科技有限公司（以下简称“武汉华艺”）向李震收购武汉鸿瑋包装制品有限公司（以下简称“武汉鸿瑋”）49%股权。因该项目为新设项目，收购金额按注册资本 200 万元的 49%，即 98 万元整。武汉鸿瑋主营纸制品塑料制品加工及销售。该项目已实施完毕。

7、经公司 2011 年 8 月 22 日第二届董事会第十五次会议及 2011 年 9 月 8 日召开的 2011 年第四次临时股东大会审议通过了《关于郑州合兴环保包装一体化新建项目暨投资协议事项的议案》，同意郑州合兴在河南郑州于港区南部临空产业区建设郑州合兴环保包装一体化新建项目及郑州合兴与郑州航空港区管理委员会于 2011 年 8 月 12 日签署《协议》生效，并以郑州合兴实施本次协议相关内容。项目总投资约人民币 2.3 亿元，项目用地约 125.5 亩（详见公司 2011-045 号公告）。该项目正等待土地招拍挂中。

8、经公司 2011 年 10 月 25 日第二届董事会第十七次会议及 2011 年 11 月 11 日召开的 2011 年第五次临时股东大会审议通过了《关于福建长信纸业包装有限公司环保预印纸箱扩建项目的议案》，同意福建长信在福建长信原一期厂房的西侧预留地扩建环保预印项目，并由福建长信实施本次扩建环保预印项目。项目总投资约人民币 9126.01 万元（详见公司 2011-053 号公告）。目前该项目已部分建成投产。

9、根据公司于 2011 年 11 月 8 日召开的总经理办公会议决议，同意公司以全资子公司武汉华艺柔印环保科技有限公司（以下简称“武汉华艺”）在安徽滁州设立预印项目，



并同意武汉华艺与安徽全椒经济开发区管委会签订《租赁厂房投资协议书》，项目总投资约 1850 万元人民币。目前该项目正在筹建中。

10、根据公司于 2011 年 11 月 16 日召开的总经理办公会议决议，同意公司用全资子公司香港世凯威有限公司向 ACOTA SERVICES LIMITED 购买香港宇发投资有限公司 100% 股权，购买金额 1 元港币，拟从事投资及进出口贸易业务。待香港宇发投资有限公司手续办理完成后，同意由香港宇发投资有限公司收购 Air Ride Pallets Hong Kong Limited 50% 的股权，收购金额为 100 美元，拟从事包装材料投资及贸易等相关业务，目前相关手续正在办理中。

三、公司未来发展规划

（一）公司所处行业发展前景

公司所处的包装行业为国家产业政策所支持，该产业不仅涵盖了包装产品的设计、生产，包装印刷，包装原辅材料供应，包装机械以及包装设备制造等多个生产领域，其产品参与到第一至第三产业货物流通的每一个环节。因此，包装产业的发展与全球经济一体化和人类社会可持续发展息息相关，被誉为“朝阳产业”，自新中国成立以来，包装行业一直作为国民经济的重要产业来鼓励发展，特别是改革开放以来，中共中央、国务院有关部门多次出台鼓励发展和规范包装行业的政策，体现出我国政府对包装行业的高度重视。对比成熟市场，我国纸包装行业产业集中度差距非常明显，前十大企业的总份额不超过 10%，而美国前四大企业市场份额就达 70% 以上，台湾前三大企业份额也达到 50% 以上。参照成熟市场，未来我国纸箱业市场集中度的提高是大势所趋。

（二）公司所面临的机遇和挑战

1、2011 年，公司继续受主要原材料的频繁涨价影响，使得公司出现增收却增利不明显的情形。随着子公司销售的增长，原材料的采购也日益增长，如何能够更好的发挥集团采购优势，降低集团采购成本，提高利润水平，对于公司发展已显得日益重要。

2、规模扩张导致的管理风险，近年来公司业务高速增长，公司的资产规模、人员规模、业务规模迅速扩大，对公司的管理提出了更高的要求。近几年公司持续改善了股东和董事会成员结构，优化了公司治理，并且持续引进人才，努力建立有效的考核激励机制和严格的内控体系，不断加大人员培训力度，但公司经营规模增长迅速，仍然存在高速增长带来的管理风险。尤其在队伍建设和管理水平提升这两方面存在较大提升空间，也是制约公司快速发展的最重要因素。



（三）公司业务发展目标 and 战略

在“工业化”、“世界工厂”、“消费升级”、“绿色包装”等因素驱动下，公司所处行业仍面临广阔的发展前景。公司将秉承“志合兴业、人合兴世，持续创新，务实发展”的经营理念，坚持“诚信、快乐、分享”的价值观，建立诚实守信、勇于创新与进取、与企业与社会利责共享的团队，坚持“专业化、规模化、一体化”的发展道路，力争成为“中国包装行业领先品牌、最佳供应商、最强综合包装企业”。

公司将聚焦“集团化需求”，建立领先市场优势。为建立持续领先的市场优势，公司未来将重点开发下游各行业的领先企业客户，并结合领先企业的全国化、集团化发展趋势，有针对性地构建全国关键区域市场的产能布局，并在公司总部成立专门部门，针对集团客户逐步建立并完善规范的开发与持续服务流程，成为行业内综合服务能力最强的企业。

（四）公司 2012 年经营计划

公司将充分利用已有的生产技术、人才、成本、营销及管理优势，立足现有区域市场，适时有序进入全国关键区域市场，业务规模保持持续增长。

2012 年，公司力争实现销售收入约 25 亿元，此经营计划仅为公司内部经营目标，并不代表公司的盈利预测，能否实现取决于市场状况变化、经营团队的努力程度等多种因素，存在很大的不确定性，请投资者特别注意。

为实现以上目标，公司将做好以下几项工作：

1、加强成本控制，提高营运能力

为进一步加强成本管理，以生产技术、生产工艺创新及管理水平提升带动成本循环改善，将改善成果转化新的管控标准。凭借信息化管理手段，为执行各项管控标准提供高效而及时的监控，进而有效巩固改善成果。

2、引进各类人才，进行团队建设

公司将秉承“以人为本”的理念，加强企业文化建设，构筑包括研发人员、管理人员、业务人员在内的高层次人才平台，进而使公司逐步拥有一支专业化、高素质、结构合理、具有高度凝聚力的人才队伍。根据公司发展战略规划以及整体经营目标，公司还将计划引进高端人才，优化人才结构。从而，为公司产品的研发、生产、销售奠定坚实的人才基础。

3、加快产品创新研发，突出业务的竞争力

公司将在研发上加大资金投入，通过招聘或自己培养的力度，建立更高水平的创新



研发团队，在包装技术点上，与高校研究机构及相关行业企业技术中心开展多种形式的合作，达到连点成线，集成联动，快速突破的目的。同时，通过这个平台建设，加大产品的技术创新与研发力度，大力推进联动开发和以项目攻关为主体、创新工艺为载体的价值创造革新，不断进行新产品、新技术、新工艺及设备、新方法的研究和运用，逐步提高纸箱包装产品的技术含量和附加值。规范研发管理的各项流程，建立研发人员培养的长效机制，用研发建立起市场竞争的壁垒。

4、积极应对市场变化，努力做好营销工作

通过建立和完善公司管理制度、流程，实现区域市场管理体系化、服务快捷化，提高客户需求的快速响应速度。利用公司行业龙头优势和客户资源优势，加强与现有客户的合作深度，争取更多集团化大客户。充分发挥品质、技术和成本优势，增强客户开发力度，进一步提高公司市场占有率。

5、推进品牌建设，积累品牌资产

运作多种渠道和手段加强品牌建设，推动品牌管理专业化，实现从产品驱动到品牌驱动的转变，提高品牌资源的创利功能，进一步提升产品的附加值和溢价能力。

6、强化市值管理理念，注重创造内在价值

处理好主业拓展与公司净利润稳步增长之间的关系。完善公司治理，做好“三会”事务，积极主动地加强投资者关系管理。切实把握行业出现的机会，强化资本运作，促进公司稳健可持续发展。

（五）实现未来发展战略所需资金计划

为保障公司发展规划资金的来源，公司将做好以下工作：

- 1、做好应收账款及存货管理，保障资金及时回笼，加快资金周转，充分发挥资金效率；
- 2、与金融机构建立良好的关系，充分运用金融产品，保障公司资金需求；
- 3、努力协调企业长远发展和股东要求的现时回报之间的关系，以较高的盈利确保公司在资本市场上的持续融资能力，适时的通过发行公司债券等多种融资方式进行融资。

四、应当披露的其他事项

（一）风险及应对措施

项目	可能的风险	应对措施
----	-------	------



政策性风险	该行业为“绿色环保”行业，其他包装物对其暂无可替代性，政策性风险较小	关注行业动态
行业特定风险	风险较小	关注行业动态
经营风险	跨区域经营风险	在经营中积累管理经验，注重人才培养，注重内部控制
环保风险	“绿色环保”行业，该风险较小	根据国家、行业相关政策在生产经营过程中做好环保工作
市场风险	需求领域广泛，市场前景广阔，该风险较小	增强营销团队工作拓展力度，充分发挥集团化、大客户全国营销与各区域市场区域营销相结合的优势，挖潜市场
技术风险	风险较小	公司为行业标准起草单位之一，技术中心人才完备
财务风险	风险较小	资金集中管理，财务风险可控
客户过于集中的风险	风险较小	公司面对各个不同领域及区域的客户，不存在客户过于集中的情况
产品价格风险	风险较小	提高客户服务，减少价格波动
原材料供应风险	风险较小	上游产能充足，并且我公司可利用集团采购的优势，与供应商形成良好的客户关系，保障公司原材料供应
汇率风险	风险较小	公司不存在直接出口业务，该风险对公司影响较小

（二）并购重组进展

报告期内，公司不存在再融资、重大资产重组等重大事项。

（三）控制权变动

报告期内，公司控制权或经营权未发生改变。

（四）诉讼、仲裁

合肥合兴包装印刷有限公司系厦门合兴包装印刷股份有限公司全资子公司，注册资金 1000 万元，该公司于 2009 年 8 月向合肥市中级人民法院提请诉讼，要求被告合肥市银联彩色印务有限责任公司立即停止侵权、排除妨碍，将原告所有的价值 980 余万元的生产设备、库存原纸返还原告并承担相应的证据保全及诉讼费用。上述事宜公司已从 2009 年第三季度报告开始每期定期报告都跟进披露。截止本报告期末，该案件已在安徽省高级人民法院主持下，原被告双方达成调解协议。主要内容如下：一、被告向原告一次性支付货款 80 万元、房屋租赁保证金 20 万元；二、被告向原告归还全部讼争库存原纸及大部分讼争生产设备；三、被告撤回与原告之间其它纠纷的案件起诉和执行异议申请；



四、本案一审案件受理费按一审判决执行，二审案件受理费原被告各半承担。双方现已履行完毕调解协议约定之相应义务。本案至此终结。该事宜已在 2011 年度半年度披露完毕。

（五）本年度利润分配的预案

1、本年度利润分配的预案

2011 年度利润分配预案为：以 2011 年 12 月 31 日公司总股本 347,504,000 股为基数，向全体股东按每 10 股派发现金红利 1.00 元(含税)，共计派发 34,750,400.00 元，剩余未分配利润暂不分配，结转下一年度。

2、公司近三年现金分红情况表

单位：（人民币）元

分红年度	现金分红金额（含税）	分红年度合并报表中归属于上市公司股东的净利润	占合并报表中归属于上市公司股东的净利润的比率	年度可分配利润
2010 年	13,031,400.00	71,118,593.30	18.32%	16,594,632.40
2009 年	19,000,000.00	67,190,967.36	28.28%	24,938,349.85
2008 年	25,000,000.00	51,057,763.85	48.96%	42,520,290.49
最近三年累计现金分红金额占最近年均净利润的比例（%）				90.35%

（六）审计机构变更情况

未发生审计机构变更的情形。

（七）关联交易情况

具体内容详见“第十节 重要事项”中“六、重大关联交易事项”。

五、董事会日常工作情况

（一）董事会成员履职情况

在报告期内，公司各位董事能严格按照相关法律法规和公司章程的要求，勤勉、独立的履行董事职责，积极参与公司重大事项的决策，维护公司利益，切实保护公司股东特别是中小投资者的权益。

独立董事能积极参与公司董事会、股东大会，认真审议各项议案，独立公正的履行



职责，严格执照监管部门要求发表了独立意见，对确保公司董事会决策的科学性、客观性、公正性发挥了积极的作用，并为维护中小股东合法权益做了实际工作。

（二）报告期内董事会的会议情况及决议内容

报告期内，公司董事会共召开了 9 次会议，会议的召集、召开与表决程序符合《公司法》及《公司章程》等法律、法规和规范性文件的规定。

会议情况及具体内容如下：

1、2011年1月22日公司召开了第二届董事会第十次会议，会议采用现场会议的方式。应表决董事7名，实际表决董事7名，本次会议由董事长许晓光先生主持，会议审议并通过了如下议案：

（1）《关于南京合兴包装一体化项目暨合作协议书事项的议案》。

本次会议决议公告刊登在 2011 年 1 月 25 日《证券时报》、《证券日报》、《中国证券报》以及指定信息披露网站 <http://www.cninfo.com.cn> 巨潮资讯网上。

2、2011年2月16日公司召开了第二届董事会第十一次会议，会议采用通讯表决的方式。应表决董事7名，实际表决董事7名，本次会议由董事长许晓光先生主持，会议审议并通过了如下议案：

（1）《关于武汉合信包装一体化项目暨招商意向书事项的议案》；

（2）《关于聘任汤义胜为公司副总经理的议案》；

（3）《关于召开2011年第二次临时股东大会的议案》。

本次会议决议公告刊登在 2011 年 2 月 17 日《证券时报》、《证券日报》、《中国证券报》以及指定信息披露网站 <http://www.cninfo.com.cn> 巨潮资讯网上。

3、2011年4月22日公司召开了第二届董事会第十二次会议，会议采用现场会议的方式。应表决董事7名，实际表决董事7名，本次会议由董事长许晓光先生主持，会议审议并通过了如下议案：

（1）《关于公司2010年度总经理工作报告的议案》；

（2）《关于公司 2010 年度董事会工作报告的议案》；

（3）《关于公司 2010 年度财务决算报告的议案》；

（4）《关于公司 2010 年度利润分配预案》；

（5）《关于公司 2010 年年度报告及摘要的议案》；

（6）《关于 2010 年度内部控制自我评价报告的议案》；



- (7)《关于续聘京都天华会计师事务所有限公司为公司 2011 年度审计机构的议案》;
- (8)《关于公司 2010 年度募集资金存放与使用情况的专项说明》;
- (9)《关于合兴(重庆)包装印刷生产基地暨投资协议事项的议案》;
- (10)《关于向子公司提供担保的议案》;
- (11)《关于向光大银行申请综合授信的议案》;
- (12)《关于向民生银行申请综合授信的议案》;
- (13)《关于修订〈公司章程〉的议案》;
- (14)《关于公司 2011 年第一季度报告及摘要的议案》;
- (15)《关于召开公司 2010 年年度股东大会的议案》。

本次会议决议公告刊登在 2011 年 4 月 26 日《证券时报》、《证券日报》、《中国证券报》《上海证券报》以及指定信息披露网站 <http://www.cninfo.com.cn> 巨潮资讯网上。

4、2011年6月8日公司召开了第二届董事会第十三次会议，会议采用通讯表决的方式。应表决董事7名，实际表决董事7名，本次会议由董事长许晓光先生主持，会议审议并通过了如下议案：

- (1)《关于向成都合兴提供担保的议案》;
- (2)《关于向招商银行申请综合授信的议案》;
- (3)《关于向汇丰银行申请综合授信的议案》;
- (4)《关于向浦发银行申请综合授信的议案》;
- (5)《关于继续运用非公开发行股票部分闲置募集资金补充流动资金的议案》;
- (6)《关于召开公司 2011 年第三次临时股东大会的议案》。

本次会议决议公告刊登在 2011 年 6 月 10 日《证券时报》、《证券日报》、《中国证券报》《上海证券报》以及指定信息披露网站 <http://www.cninfo.com.cn> 巨潮资讯网上。

5、2011年8月3日公司召开了第二届董事会第十四次会议，会议采用现场会议的方式。应表决董事7名，实际表决董事7名，本次会议由董事长许晓光先生主持，会议审议并通过了如下议案：

- (1)《关于公司 2011 年半年度报告及其摘要的议案》;
- (2)《关于向中国工商银行申请综合授信的议案》。

本次会议决议公告刊登在 2011 年 8 月 5 日《证券时报》、《证券日报》、《中国证券报》《上海证券报》以及指定信息披露网站 <http://www.cninfo.com.cn> 巨潮资讯网上。



6、2011年8月22日公司召开了第二届董事会第十五次会议，会议采用现场会议的方式。应表决董事7名，实际表决董事7名，本次会议由董事长许晓光先生主持，会议审议并通过了如下议案：

- (1) 《关于发行短期融资券的议案》；
- (2) 《关于董事会申请相关授权的议案》；
- (3) 《关于郑州合兴环保包装一体化新建项目暨投资协议事项的议案》；
- (4) 《关于向福建长信提供担保的议案》；
- (5) 《关于召开 2011 年第四次临时股东大会的议案》；

本次会议决议公告刊登在 2011 年 8 月 24 日《证券时报》、《证券日报》、《中国证券报》《上海证券报》以及指定信息披露网站 <http://www.cninfo.com.cn> 巨潮资讯网上。

7、2011年9月29日公司召开了第二届董事会第十六次会议，会议采用通讯表决的方式。应表决董事7名，实际表决董事7名，本次会议由董事长许晓光先生主持，会议审议并通过了如下议案：

- (1) 《关于〈公司内部控制规则落实情况自查表及整改计划〉的议案》；
- (2) 《关于修订〈投资者关系管理制度〉的议案》。

本次会议决议公告刊登在 2011 年 9 月 30 日《证券时报》、《证券日报》、《中国证券报》《上海证券报》以及指定信息披露网站 <http://www.cninfo.com.cn> 巨潮资讯网上。

8、2011年10月25日公司召开了第二届董事会第十七次会议，会议采用现场与通讯相结合的方式。应表决董事7名，实际表决董事7名（其中5名董事现场出席，2名董事以电话方式接入），本次会议由董事长许晓光先生主持，会议审议并通过了如下议案：

- (1) 《关于公司 2011 年第三季度报告的议案》；
- (2) 《关于福建长信纸业包装有限公司环保预印纸箱扩建项目的议案》；
- (3) 《关于公司全资子公司武汉华艺为公司全资子公司香港世凯威提供担保的议案》；
- (4) 《关于向子公司提供担保的议案》；
- (5) 《关于向中国建设银行申请综合授信的议案》；
- (6) 《关于向兴业银行申请综合授信的议案》；
- (7) 《关于向中国农业银行申请综合授信的议案》；
- (8) 《关于召开 2011 年第五次临时股东大会的议案》。



本次会议决议公告刊登在 2011 年 10 月 26 日《证券时报》、《证券日报》、《中国证券报》、《上海证券报》以及指定信息披露网站 <http://www.cninfo.com.cn> 巨潮资讯网上。

9、2011年12月8日公司召开了第二届董事会第十八次会议，会议采用现场与通讯相结合的方式。应表决董事7名，实际表决董事7名（其中6名董事现场出席，1名董事以电话方式接入），本次会议由董事长许晓光先生主持，会议审议并通过了如下议案：

(1)《关于继续运用非公开发行股票部分闲置募集资金补充流动资金的议案》；

(2)《关于召开 2011 年第六次临时股东大会的议案》。

本次会议决议公告刊登在 2011 年 12 月 9 日《证券时报》、《证券日报》、《中国证券报》、《上海证券报》以及指定信息披露网站 <http://www.cninfo.com.cn> 巨潮资讯网上。

(三) 董事会对股东大会决议的执行情况

报告期内，公司董事会严格按照《公司法》、《公司章程》和《董事会议事规则》的规定和要求，认真履行职责并全面执行了公司股东大会决议的全部事项。主要如下：

1、根据公司 2010 年年度股东大会决议，公司 2010 年度利润分配方案为：以 2010 年 12 月 31 日公司总股本 217,190,000 股为基数，向全体股东按每 10 股派发现金红利 0.60 元(含税)，共计派发 13,031,400.00 元，剩余未分配利润暂不分配，结转下一年度。同时以资本公积金转增股本，每 10 股转增 6 股。

公司于 2011 年 6 月 2 日在《证券时报》、《证券日报》、《中国证券报》、《上海证券报》及巨潮资讯网 <http://www.cninfo.com.cn> 上刊登了《2010 年度权益分派实施公告》：股权登记日为：2011 年 6 月 9 日；除权除息日：2011 年 6 月 10 日；红利发放日及转增股份日均为 2011 年 6 月 10 日。

2、根据公司 2010 年年度股东大会决议，公司续聘京都天华会计师事务所有限公司为公司 2011 年度审计机构。

3、根据公司 2010 年年度股东大会决议，董事会进行了《公司章程》的修订。

4、根据公司 2011 年第一次临时股东大会决议、2011 年第三次临时股东大会决议、2011 年第六次临时股东大会决议同意继续运用非公开发行股票部分闲置募集资金暂时补充流动资金，使用金额不超过人民币 16000 万元，使用期限自股东大会通过之后并已归还前期补充流动资金起不超过 6 个月。董事会在相应授权下，充分发挥了闲置募集资金的作用，有效的减少了公司财务费用支出。

5、根据公司 2011 年第四次临时股东大会审议通过了《关于发行短期融资券的议案》，



同意向中国银行间交易商协会申请注册发行总金额不超过人民币 3 亿元的短期融资券。董事会已根据上述决议完成了前期准备工作，考虑到目前市场情况，暂未上报申请材料，后续将根据市场情况进行。

6、根据 2011 年第二次临时股东大会决议、2010 年年度股东大会决议、2011 年第四次临时股东大会、同意在南京、武汉、重庆、郑州等地建厂。目前上述项目正在等待土地招拍挂等事宜。

7、根据公司 2010 年年度股东大会决议、2011 年第三次临时股东大会决议、2011 年第四次临时股东大会决议及 2011 年第五次临时股东大会决议，公司向子公司福建长信、成都合兴、重庆合信、青岛合兴就银行申请授信事项提供担保。

（四）董事会各委员会的履职情况

1、审计委员会的履职情况

2011 年，审计委员会共召开了八次会议，审议《关于公司 2010 年度内部控制的自我评价报告的议案》、《关于续聘京都天华会计师事务所有限公司为公司 2011 年度审计机构的议案》等。

2、董事会战略委员会的履职情况

2011 年，战略委员会召开了三次会议，根据公司发展战略，对发展规划和对外投资进行讨论，对《关于南京合兴包装一体化项目暨合作协议事项的议案》、《关于武汉合信包装一体化项目暨招商意向书事项的议案》、《关于合兴（重庆）包装印刷生产基地暨投资协议事项的议案》等进行了审议。

六、公司选定的信息披露媒体

目前，公司选定的信息披露报纸为《证券时报》、《证券日报》、《中国证券报》、《上海证券报》，选定的信息披露网站为巨潮资讯网（<http://www.cninfo.com.cn>）。

七、公司开展投资者关系管理的情况

公司指定董事长为投资者关系工作的第一负责人，董秘办为开展投资者关系工作的归档管理部门和日常工作机构，在董事会秘书的领导下开展工作。

公司一直非常重视投资者关系管理工作，以更多的方式和途径，加强与投资者的沟通和联系，听取广大投资者的建议和意见。

报告期内，公司认真做好投资者的电话、邮件等的回复工作，详细回答投资者的问



询，及时将投资者提出问题和建议整理、汇总报公司管理层；合理妥善的安排投资者到公司现场参观、调研等接待工作，并切实做好相关信息的保密工作。

报告期内，公司接待投资者来公司调研的具体情况如下：

接待时间	接待地点	接待方式	接待对象类型	接待对象	谈论的主要内容及提供的资料
2011年01月07日	公司会议室	实地调研	机构	天治基金管理有限公司	谈论公司情况未提供资料
2011年02月23日	公司会议室	实地调研	机构	大成基金管理有限公司	谈论公司情况未提供资料
2011年04月28日	公司会议室	实地调研	机构	广发证券股份有限公司、银华基金管理有限公司	谈论公司情况未提供资料
2011年05月07日	公司会议室	实地调研	机构	安康股权投资基金合伙企业	谈论公司情况未提供资料
2011年05月13日	公司会议室	实地调研	机构	上海国际信托有限公司	谈论公司情况未提供资料
2011年05月19日	公司会议室	实地调研	机构	太平洋证券股份有限公司、齐鲁证券有限公司	谈论公司情况未提供资料
2011年05月24日	公司会议室	实地调研	机构	富国基金与广发证券研究员	谈论公司情况未提供资料
2011年05月24日	公司会议室	实地调研	机构	上海申银万国证券研究所有限公司、泰达宏利基金管理有限公司、交银施罗德基金管理有限公司	谈论公司情况未提供资料
2011年08月10日	公司会议室	实地调研	机构	光大证券、海富通基金、鹏华基金	谈论公司情况未提供资料
2011年08月11日	公司会议室	实地调研	机构	银河基金	谈论公司情况未提供资料
2011年08月23日	公司会议室	实地调研	机构	博时基金管理有限公司	谈论公司情况未提供资料
2011年08月30日	公司会议室	实地调研	机构	广发证券股份有限公司	谈论公司情况未提供资料
2011年09月29日	公司会议室	实地调研	机构	上海泽熙投资管理有限公司	谈论公司情况未提供资料
2011年11月08日	公司会议室	实地调研	机构	诺安基金管理有限公司、广发证券股份有限公司	谈论公司情况未提供资料
2011年11月09日	公司会议室	实地调研	机构	浙商证券有限责任公司	谈论公司情况未提供资料

报告期末至披露日之间，公司接待投资者来公司调研的具体情况如下：

接待时间	接待地点	接待方式	接待对象类型	接待对象	谈论的主要内容及提供的资料
------	------	------	--------	------	---------------



2012 年 01 月 12 日	公司会议室	实地调研	机构	国泰君安证券股份有限公司、国金证券股份有限公司、瑞银证券有限责任公司、招商证券股份有限公司、海通证券股份有限公司、海富通基金管理有限公司及上海尚雅投资管理有限公司	谈论公司情况未提供资料
2012 年 02 月 16 日	公司会议室	实地调研	机构	宏源证券股份有限公司	谈论公司情况未提供资料

八、其它需要披露的信息

（一）内幕信息知情人管理制度的建立和执行情况

2010 年 3 月 8 日召开的第二届董事会第二次会议上审议通过了《内幕信息知情人管理制度》，截至目前该制度执行情况良好。

报告期内未被监管部门采取监管措施或行政处罚情况，也未有内幕信息知情人买卖本公司股票及其衍生品种的情况。

（二）外部信息使用人管理制度的建立和执行情况

2010 年 3 月 8 日召开的第二届董事会第二次会议上审议通过了《外部信息使用人管理制度》，截至目前该制度执行情况良好。



第九节 监事会报告

2011 年在公司全体监事的共同努力下，监事会认真履行有关法律、法规赋予的职权，积极勤勉开展工作，对公司依法合规运作情况和公司董事、高级管理人员履行职责情况进行了持续、有效监督。现将报告期内监事会主要工作情况报告如下：

一、2011 年监事会会议召开情况

2011 年度，公司监事会共召开了 5 次会议，具体会议情况如下：

（一）第二届监事会第九次会议

2011 年 4 月 22 日召开了第二届监事会第九次会议，会议审议通过了《关于公司 2010 年度监事会工作报告的议案》、《关于公司 2010 年度财务决算报告的议案》、《关于公司 2010 年利润分配预案》、《关于公司 2010 年年度报告及摘要的议案》、《关于公司 2010 年度内部控制的自我评价报告的议案》、《关于续聘京都天华会计师事务所有限公司为公司 2011 年度审计机构的议案》、《关于公司 2010 年度募集资金存放与使用情况的专项说明》、《关于公司 2011 第一季度报告及摘要的议案》。

本次会议决议公告刊登在 2011 年 4 月 26 日的《证券时报》、《证券日报》、《中国证券报》、《上海证券报》和指定信息披露网站 <http://www.cninfo.com.cn> 巨潮资讯网上。

（二）第二届监事会第十次会议

2011 年 6 月 8 日召开了第二届监事会第十次会议，会议审议通过了《关于继续运用非公开发行股票部分闲置募集资金补充流动资金的议案》。

本次会议决议公告刊登在 2011 年 6 月 10 日的《证券时报》、《证券日报》、《中国证券报》、《上海证券报》和指定信息披露网站 <http://www.cninfo.com.cn> 巨潮资讯网上。

（三）第二届监事会第十一次会议

2011 年 8 月 3 日召开了第二届监事会第十一次会议，会议审议通过了《关于公司 2011 年半年度报告及其摘要的议案》。

该次会议仅审议半年度报告 1 项议案，根据交易所相关规定未单独披露。

（四）第二届监事会第十二次会议

2011 年 10 月 25 日召开了第二届监事会第十二次会议，会议审议通过了《关于公司 2011 年第三季度报告的议案》。

该次会议仅审议季度报告 1 项议案，根据交易所相关规定未单独披露。

（五）第二届监事会第十三次会议



2011 年 12 月 8 日召开了第二届监事会第十三次会议，会议审议通过了《关于继续运用非公开发行股票部分闲置募集资金补充流动资金的议案》。

本次会议决议公告刊登在 2011 年 12 月 9 日的《证券时报》、《证券日报》、《中国证券报》、《上海证券报》和指定信息披露网站 <http://www.cninfo.com.cn> 巨潮资讯网上。

二、监事会对公司有关事项的监督意见

（一）公司依法运作情况

报告期内，公司的决策程序严格遵循了《公司法》、《证券法》等法律法规和中国证监会、深圳证券交易所以及《公司章程》所作出的各项规定；公司不断完善治理结构，并结合实际情况不断健全完善内部控制制度；三会运作规范、决策合理、程序合法，董事会认真执行股东大会的各项决议，忠实履行诚信义务；公司董事、高级管理人员在执行职务时不存在违反有关法律法规及《公司章程》或损害公司利益的行为。

（二）公司财务状况

报告期内，监事会对公司的定期报告、财务报表和财务状况等进行了认真细致的审查、监督，认为公司目前财务会计内控制度健全，财务管理规范，会计无遗漏和虚假记载，公司财务状况、经营成果及现金流量情况良好，没有发生公司资产被非法侵占和资金流失的情况。京都天华会计师事务所有限公司出具的标准无保留意见的审计报告，客观地反映了公司的财务状况和经营成果。

（三）募集资金的使用情况

监事会认为，报告期内公司的募集资金实际投向情况均已按照《公司章程》、《募集资金管理办法》等相关法律、法规的规定，履行了相关的法律审批程序。未发现损害公司及中小股东的利益情形。

（四）公司对外担保情况

通过对公司 2011 年度发生的对外担保的监督、核查，我们认为：报告期公司没有为股东、实际控制人及其关联方、任何法人单位或个人等提供担保，对控股子公司的担保履行了必要的决策程序，符合中国证监会、深圳证券交易所关于上市公司对外担保的有关规定。

（五）检查公司关联交易情况

报告期内，公司没有发生关联交易情况。

（六）对内部控制自我评价报告的意见



监事会对董事会关于公司 2011 年度内部控制的自我评价报告发表如下审核意见：公司现已建立了较为完善的内部控制体系，符合国家相关法律法规要求以及公司生产经营管理实际需要，并能得到有效执行，该体系的建立对公司经营管理的各个环节起到了较好的风险防范和控制作用，公司内部控制的自我评价报告真实、客观地反映了公司内部控制制度的建设及运行情况。

（七）公司建立和实施内幕信息知情人管理制度的情况

公司建立了较为完善的《内幕信息知情人管理制度》，在信息披露过程中能够严格按照其要求执行相关程序，防止了内幕信息交易的发生。做到内幕信息保密、管理工作到位，公平地进行信息披露，维护了广大投资者的平等公平获取公司信息权利，有效防止了内幕交易的发生。



第十节 重要事项

一、重大诉讼、仲裁事项

报告期内，公司无重大诉讼、仲裁事项。

二、破产重整相关事项

报告期内，公司未发生破产重整等相关事项。

三、公司持有其他上市公司股权、参股商业银行、证券公司、保险公司、信托公司和期货公司等金融企业股权事项

报告期末，公司未有参股商业银行、证券公司、保险公司、信托公司和期货公司等事项，也未持有其他上市公司股权。

四、报告期内，公司发生收购及出售资产等事项

1、为进一步提高客户服务能力，促进业务发展，经公司 2011 年 4 月 13 日召开的总经理办公会议决议，同意由公司及公司全资子公司香港世凯威有限公司（以下简称“香港世凯威”）收购爱尔德斯（厦门）塑胶有限公司（以下简称“爱尔德斯塑胶”）30%股权。爱尔德斯塑胶原为公司控股子公司，主要从事珍珠棉（EPE）防震包装材料的生产、加工。原股东构成为：公司占爱尔德斯 70%的股权、爱尔德斯（集团）企业公司（以下简称“爱尔德斯集团”）占爱尔德斯 30%的股权。公司及公司全资子公司香港世凯威与爱尔德斯集团同意以爱尔德斯塑胶（2010 年 12 月 31 日为基点）的审计报告中体现的爱尔德斯塑胶可分配利润，全额进行分配后的账面净资产为本次股权转让交易的作价依据。经本次交易各方协商，爱尔德斯集团同意将其持有爱尔德斯塑胶 5%股权及相应的权利、义务一并转让给公司，作价人民币 38 万元；将其持有爱尔德斯塑胶 25%股权及相应的权利、义务一并转让给香港世凯威，作价人民币 186 万元。同意由公司及香港世凯威按上述价格分别向爱尔德斯集团收购爱尔德斯塑胶共计 30%的股权，并共同与爱尔德斯集团签定《股权转让协议》。本次收购完成后，公司间接持有爱尔德斯塑胶 100%的股权。

2、根据公司于 2011 年 4 月 28 日召开的总经理办公会议决议，同意公司以全资子公司武汉华艺柔印环保科技有限公司（以下简称“武汉华艺”）向李震收购武汉鸿瑋包装制品有限公司（以下简称“武汉鸿瑋”）49%股权。因该项目为新设项目，收购金额按注册



资本 200 万元的 49%，即 98 万元整。武汉鸿琿主营纸制品塑料制品加工及销售。

五、公司股权激励计划的具体实施情况

报告期内公司未制定股权激励计划。

六、重大关联交易事项

报告期内无重大关联交易事项。

七、报告期内重大合同及履行情况

1、报告期内公司没有发生重大托管、承包、租赁其他公司资产或其他公司重大托管、承包、租赁公司资产的事项。

2、报告期内或持续到报告期内，公司除对全资/控股子公司进行担保外，没有发生其他担保事项。

3、报告期内本公司没有发生委托他人进行现金资产管理、委托理财的事项。

4、报告期内本公司无重大经营合同。

八、报告期内对外担保事项

单位：（人民币）万元

公司对外担保情况（不包括对子公司的担保）								
担保对象名称	担保额度 相关公告 披露日和 编号	担保额度	实际发生日期 （协议签署 日）	实际担保 金额	担保类型	担保期	是否履行 完毕	是否为关联 方担保（是 或否）
香港世凯威 有限公司	2011 年 10 月 26 日公 告编 号:2011-05 4	2,000.00	无	不适用	不适用	不适用	否	否
报告期内审批的对外担保 额度合计（A1）		2,000.00		报告期内对外担保实际发 生额合计（A2）			0.00	
报告期末已审批的对外担 保额度合计（A3）		2,000.00		报告期末实际对外担保余 额合计（A4）			0.00	
公司对子公司的担保情况								
担保对象名称	担保额度 相关公告	担保额度	实际发生日期 （协议签署 日）	实际担保 金额	担保类型	担保期	是否履行 完毕	是否为关联 方担保（是 或否）



	披露日和 编号		署日)					或否)	
遵义合信包 装有限公司	2010年4 月29日公 告编号: 2010-028	1,000.00	无		不适用	不适用	不适用	否	否
福建长信纸 业包装有限 公司	2011年4 月26日公 告编号: 2011-018 2011年8 月24日公 告编号: 2011-046	15,000.00	2011年10 月10日		5,000.00	保证	1年	否	否
福建长信纸 业包装有限 公司	2011年4 月26日公 告编号: 2011-018 2011年8 月24日公 告编号: 2011-046	15,000.00	2011年10 月09日		3,000.00	保证	1年	否	否
福建长信纸 业包装有限 公司	2011年4 月26日公 告编号: 2011-018 2011年8 月24日公 告编号: 2011-046	15,000.00	2011年08 月16日		3,000.00	保证	1年	否	否
湖北合兴包 装印刷有限 公司	2010年1 月21日公 告编号: 2010-005	3,000.00	2010年04 月16日		3,000.00	保证	3年	否	否
湖北合兴包 装印刷有限 公司	2011年4 月26日公 告编号: 2011-018	12,000.00	2011年11 月10日		3,000.00	保证	1年	否	否
湖北合兴包 装印刷有限 公司	2011年4 月26日公 告编号: 2011-018	12,000.00	2011年12 月26日		2,000.00	保证	1年	否	否
湖北合兴包 装印刷有限 公司	2011年4 月26日公 告编号: 2011-018	12,000.00	2011年10 月09日		2,000.00	保证	1年	否	否
湖北合兴包 装印刷有限 公司	2011年4 月26日公 告编号: 2011-018	12,000.00	2011年11 月21日		3,000.00	保证	1年	否	否



南京合兴包装印刷有限公司	2011 年 4 月 26 日公告编号: 2011-018	4,000.00	无	不适用	不适用	不适用	否	否
成都合兴包装印刷有限公司	2011 年 6 月 10 日公告编号: 2011-028	3,000.00	2011 年 10 月 09 日	2,000.00	保证	1 年	否	否
武汉华艺柔印环保科技有限公司	2011 年 4 月 26 日公告编号: 2011-018	6,000.00	2011 年 07 月 01 日	3,000.00	保证	1 年	否	否
武汉华艺柔印环保科技有限公司	2011 年 4 月 26 日公告编号: 2011-018	6,000.00	2011 年 10 月 09 日	2,000.00	保证	1 年	否	否
重庆合信包装印刷有限公司	2011 年 10 月 26 日公告编号: 2011-055	4,000.00	2011 年 08 月 13 日	1,650.00	保证	1 年	否	否
青岛合兴包装有限公司	2011 年 10 月 26 日公告编号: 2011-055	3,000.00	2010 年 12 月 30 日	1,500.00	保证	1 年	否	否
报告期内审批对子公司担保额度合计 (B1)		51,000.00		报告期内对子公司担保实际发生额合计 (B2)		27,425.17		
报告期末已审批的对子公司担保额度合计 (B3)		51,000.00		报告期末对子公司实际担保余额合计 (B4)		23,739.31		
公司担保总额 (即前两大项的合计)								
报告期内审批担保额度合计 (A1+B1)		53,000.00		报告期内担保实际发生额合计 (A2+B2)		27,425.17		
报告期末已审批的担保额度合计 (A3+B3)		53,000.00		报告期末实际担保余额合计 (A4+B4)		23,739.31		
实际担保总额 (即 A4+B4) 占公司净资产的比例						27.15%		
其中:								
为股东、实际控制人及其关联方提供担保的金额 (C)						0.00		
直接或间接为资产负债率超过 70% 的被担保对象提供的债务担保金额 (D)						0.00		
担保总额超过净资产 50% 部分的金额 (E)						0.00		
上述三项担保金额合计 (C+D+E)						0.00		
未到期担保可能承担连带清偿责任说明						无		



九、独立董事对公司关联方资金占用和对外担保的专项说明和独立意见。

1、报告期内，公司仅对全资/控股子公司就向银行申请综合授信一事提供了保证担保，以上担保以及相关担保的决策程序符合《公司章程》等相关规定。

2、公司制定了《对外担保管理制度》，规定了对外担保的审批权限、决策程序和有关的风险控制措施，并严格按以上制度执行，较好地控制了对外担保风险，避免了违规担保行为，保障公司的资产安全。

3、报告期内，公司控股股东及其他关联方不存在违规占用公司资金的情况。

十、公司或持有5%以上股东对公开披露承诺事项的履行情况

公司法人股股东新疆兴汇聚、宏立投资、新福源工贸承诺：自本公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理已直接和间接持有的股份公司的股份，也不由股份公司收购该部分股份。

本公司的实际控制人许晓光、许晓荣、许天津、吕秀英承诺：本人作为厦门合兴包装印刷股份有限公司的实际控制人，自股份公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理已直接和间接持有的股份公司的股份，也不由股份公司收购该部分股份。

通过新疆兴汇聚、宏立投资间接持有发行人股权的高级管理人员许晓光、许晓荣承诺：本人在任职期间每年转让的股份不超过本人直接或间接持有股份公司股份总数的25%；本人离职后半年内，不转让本人直接或间接持有的股份公司股份。

公司控股股东新疆兴汇聚及实际控制人许晓光、许晓荣、许天津、吕秀英承诺，不与公司进行同业竞争，不从事任何与股份公司有竞争或构成竞争的业务。

截止本报告期末，以上承诺事项在严格执行中，无违反上述承诺的行为发生。

十一、聘任、解聘会计师事务所情况

报告期内，公司续聘京都天华会计师事务所有限公司为公司财务审计机构。该所为公司首次公开发行股票审计机构，已连续6年为公司提供审计服务。本年度公司支付给会计师事务所的年度审计费用为66万元。

十二、报告期内，公司及其董事、监事、高级管理人员、公司股东、实际控制人没有受有权机关调查、公司纪检部门采取强制措施、被移送司法机关或追究刑事责任、中国证



监会稽查、中国证监会行政处罚、通过批评、认定为不适当人员、证券市场禁入、被其他行政管理部门处罚及交易所公开谴责的情况。

十三、其它重要事项

报告期内已披露的重要事项索引见下表：

披露日期	公告编号	公告内容	披露报纸
2011年1月7日	2011-001	2011年第一次临时股东大会会议决议公告	证券时报、证券日报、中国证券报
2011年1月8日	2011-002	关于归还募集资金的公告	证券时报、证券日报、中国证券报
2011年1月22日	2011-003	关于公司子公司签订合作协议书的公告	证券时报、证券日报、中国证券报
2011年1月25日	2011-004	第二届董事会第十次会议决议公告	证券时报、证券日报、中国证券报
	2011-005	关于南京合兴包装一体化项目暨合作协议书事项的公告	证券时报、证券日报、中国证券报
2011年2月15日	2011-006	关于武汉合信签订招商意向书的公告	证券时报、证券日报、中国证券报
2011年2月17日	2011-007	第二届董事会第十一次会议决议公告	证券时报、证券日报、中国证券报
	2011-008	关于武汉合信包装一体化项目暨招商意向书事项的公告	证券时报、证券日报、中国证券报
	2011-009	关于召开2011年第二次临时股东大会的通知	证券时报、证券日报、中国证券报
2011年2月18日	2011-010	股东股权质押公告	证券时报、证券日报、中国证券报
2011年2月23日	2011-011	2010年度业绩快报	证券时报、证券日报、中国证券报
2011年3月9日	2011-012	2011年第二次临时股东大会会议决议公告	证券时报、证券日报、中国证券报
2011年3月17日	2011-013	关于签订对外投资协议的公告	证券时报、证券日报、中国证券报
2011年4月26日	2011-014	第二届董事会第十二次会议决议公告	证券时报、证券日报、中国证券报、上海证券报
	2011-015	2010年年度报告摘要	证券时报、证券日报、中国证券报、上海证券报
	2011-016	关于公司2010年度募集资金存放与使用情况的专项说明	证券时报、证券日报、中国证券报、上海证券报
	2011-017	关于合兴（重庆）包装印刷生产基地暨投资协议事项的公告	证券时报、证券日报、中国证券报、上海证券报
	2011-018	关于向子公司提供担保的公告	证券时报、证券日报、中国证券报、上海证券报



	2011-019	第二届监事会第九次会议决议公告	证券时报、证券日报、中国证券报、上海证券报
	2011-020	关于召开2010年年度股东大会的通知	证券时报、证券日报、中国证券报、上海证券报
	2011-021	2011年第一季度报告正文	证券时报、证券日报、中国证券报、上海证券报
2011年4月29日	2011-022	关于举行2010年年度报告网上说明会的公告	证券时报、证券日报、中国证券报、上海证券报
2011年5月4日	2011-023	关于首次公开发行前已发行股份上市流通提示性公告	证券时报、证券日报、中国证券报、上海证券报
2011年5月19日	2011-024	2010年年度股东大会会议决议公告	证券时报、证券日报、中国证券报、上海证券报
2011年6月2日	2011-025	2010年度权益分派实施公告	证券时报、证券日报、中国证券报、上海证券报
2011年6月10日	2011-026	第二届监事会第十次会议决议公告	证券时报、证券日报、中国证券报、上海证券报
	2011-027	第二届董事会第十三次会议决议公告	证券时报、证券日报、中国证券报、上海证券报
	2011-028	关于向成都合兴提供担保的公告	证券时报、证券日报、中国证券报、上海证券报
	2011-029	关于继续运用非公开发行股票部分闲置募集资金补充流动资金的公告	证券时报、证券日报、中国证券报、上海证券报
	2011-030	关于召开2011年第三次临时股东大会的通知	证券时报、证券日报、中国证券报、上海证券报
2011年6月18日	2011-031	关于开通投资者关系互动平台及举行投资者接待日活动的公告	证券时报、证券日报、中国证券报、上海证券报
2011年6月25日	2011-032	关于股东股权解除质押公告	证券时报、证券日报、中国证券报、上海证券报
2011年6月29日	2011-033	2011年第三次临时股东大会会议决议公告	证券时报、证券日报、中国证券报、上海证券报
2011年7月6日	2011-034	关于归还募集资金的公告	证券时报、证券日报、中国证券报、上海证券报
2011年7月7日	2011-035	非公开发行限售股份上市流通提示性公告	证券时报、证券日报、中国证券报、上海证券报
2011年7月8日	2011-036	关于控股股东公司名称等事宜变更的公告	证券时报、证券日报、中国证券报、上海证券报
2011年7月19日	2011-037	股东股权质押公告	证券时报、证券日报、中国证券报、上海证券报
2011年7月28日	2011-038	2011半年度业绩快报	证券时报、证券日报、中国证券报、上海证券报
2011年8月5日	2011-039	第二届董事会第十四次会议决议公告	证券时报、证券日报、中国证券报、上海证券报
2011年8月5日	2011-040	2011年半年度报告摘要	证券时报、证券日报、中国证券报、上海证券报
2011年8月6日	2011-041	关于股东股权解除质押公告	证券时报、证券日报、中国证券报、上海证券报



2011年8月12日	2011-042	关于股东权益变动的提示公告	证券时报、证券日报、中国证券报、上海证券报
2011年8月16日	2011-043	关于郑州合兴签订对外投资协议的公告	证券时报、证券日报、中国证券报、上海证券报
2011年8月24日	2011-044	第二届董事会第十五次会议决议公告	证券时报、证券日报、中国证券报、上海证券报
	2011-045	关于郑州合兴环保包装一体化新建项目暨投资协议事项的公告	证券时报、证券日报、中国证券报、上海证券报
	2011-046	关于向福建长信提供担保的公告	证券时报、证券日报、中国证券报、上海证券报
	2011-047	关于召开2011年第四次临时股东大会的通知	证券时报、证券日报、中国证券报、上海证券报
2011年9月8日	2011-048	关于武汉合信竞得土地使用权的公告	证券时报、证券日报、中国证券报、上海证券报
2011年9月9日	2011-049	2011年第四次临时股东大会会议决议公告	证券时报、证券日报、中国证券报、上海证券报
2011年9月30日	2011-050	第二届董事会第十六次会议决议公告	证券时报、证券日报、中国证券报、上海证券报
2011年10月26日	2011-051	第二届董事会第十七次会议决议公告	证券时报、证券日报、中国证券报、上海证券报
	2011-052	2011年第三季度报告正文	证券时报、证券日报、中国证券报、上海证券报
	2011-053	关于福建长信纸业包装有限公司环保预印纸箱扩建项目的公告	证券时报、证券日报、中国证券报、上海证券报
	2011-054	关于公司全资子公司武汉华艺为公司全资子公司香港世凯威提供担保的公告	证券时报、证券日报、中国证券报、上海证券报
	2011-055	关于向子公司提供担保的公告	证券时报、证券日报、中国证券报、上海证券报
	2011-056	关于召开2011年第五次临时股东大会的通知	证券时报、证券日报、中国证券报、上海证券报
2011年11月1日	2011-057	股东股权质押公告	证券时报、证券日报、中国证券报、上海证券报
2011年11月12日	2011-058	2011年第五次临时股东大会会议决议公告	证券时报、证券日报、中国证券报、上海证券报
	2011-059	关于控股股东减持股份的公告	证券时报、证券日报、中国证券报、上海证券报
2011年12月09日	2011-060	第二届董事会第十八次会议决议公告	证券时报、证券日报、中国证券报、上海证券报
	2011-061	关于继续运用非公开发行股票部分闲置募集资金补充流动资金的公告	证券时报、证券日报、中国证券报、上海证券报
	2011-062	关于召开2011年第六次临时股东大会的通知	证券时报、证券日报、中国证券报、上海证券报
	2011-063	第二届监事会第十三次会议决议公告	证券时报、证券日报、中国证券报、上海证券报
2011年12月28日	2011-064	2011年第六次临时股东大会会议决议公告	证券时报、证券日报、中国证券报、上海证券报



2011年12月30日	2011-065	关于归还募集资金的公告	证券时报、证券日报、中国证券报、上海证券报
	2011-066	关于董事会秘书辞职的公告	证券时报、证券日报、中国证券报、上海证券报

上述公告同时刊登于巨潮资讯网 (www.cninfo.com.cn)。



第十一节 财务报告

审计报告

京都天华审字（2012）第 0385 号

厦门合兴包装印刷股份有限公司全体股东：

我们审计了后附的厦门合兴包装印刷股份有限公司（以下简称合兴包装公司）财务报表，包括 2011 年 12 月 31 日的合并及公司资产负债表，2011 年度的合并及公司利润表、合并及公司现金流量表、合并及公司股东权益变动表以及财务报表附注。

一、管理层对财务报表的责任

编制和公允列报财务报表是合兴包装公司管理层的责任。这种责任包括：（1）按照企业会计准则的规定编制财务报表，并使其实现公允反映；（2）设计、执行和维护必要的内部控制，以使财务报表不存在由于舞弊或错误导致的重大错报。

二、注册会计师的责任

我们的责任是在执行审计工作的基础上对财务报表发表审计意见。我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。中国注册会计师审计准则要求我们遵守中国注册会计师职业道德守则，计划和执行审计工作以对财务报表是否不存在重大错报获取合理保证。

审计工作涉及实施审计程序，以获取有关财务报表金额和披露的审计证据。选择的审计程序取决于注册会计师的判断，包括对由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险的评估。在进行风险评估时，注册会计师考虑与财务报表编制和公允列报相关的内部控制，以设计恰当的审计程序，但目的并非对内部控制的有效性发表意见。审计工作还包括评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计的合理性，以及评价财务报表的总体列报。

我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。



三、 审计意见

我们认为，合兴包装公司财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了合兴包装公司 2011 年 12 月 31 日的合并及公司财务状况以及 2011 年度的合并及公司经营成果和合并及公司现金流量。

京都天华
会计师事务所有限公司

中国注册会计师：冯万奇

中国注册会计师：刘海山

中国·北京

二〇一二年 三月十六日



资产负债表

编制单位：厦门合兴包装印刷股份有限公司

2011 年 12 月 31 日

单位：人民币元

项 目	附注	期末数		期初数	
		合并	公司	合并	公司
流动资产：					
货币资金	五.1	238,364,987.12	16,703,381.08	322,686,175.26	62,502,964.62
交易性金融资产					
应收票据	五.2	92,495,892.20	220,000.00	26,393,184.22	300,000.00
应收账款	五.3	432,993,240.10	53,718,274.55	391,274,756.34	49,441,258.82
预付款项	五.4	58,555,651.95	5,067,310.48	38,301,262.82	3,625,256.32
应收利息	五.5			721,916.77	
应收股利			33,950,000.00		
其他应收款	五.6	21,755,999.29	78,084,076.49	10,741,451.60	64,011,828.87
存货	五.7	320,500,264.88	44,865,599.21	276,842,921.71	38,724,218.70
一年内到期的非流动资产					
其他流动资产	五.8	7,423,730.80	287,420.00	3,619,274.00	284,538.66
流动资产合计		1,172,089,766.34	232,896,061.81	1,070,580,942.72	218,890,065.99
非流动资产：					
可供出售金融资产					
持有至到期投资					
长期应收款					
长期股权投资	五.9	985,877.30	814,279,608.44		797,899,608.44
投资性房地产					
固定资产	五.10	496,886,717.83	94,953,662.59	400,889,653.60	93,535,062.53
在建工程	五.11	36,048,053.10	3,325,652.17	58,237,679.58	13,867,869.16
工程物资					
固定资产清理					
生产性生物资产					
油气资产					
无形资产	五.12	95,364,695.44	23,371,379.48	85,352,087.15	23,920,499.54
开发支出					
商誉					
长期待摊费用		813,950.90		2,001,792.84	
递延所得税资产	五.13	12,109,151.29	1,771,421.99	8,870,302.31	873,135.63
其他非流动资产					
非流动资产合计		642,208,445.86	937,701,724.67	555,351,515.48	930,096,175.30
资产总计		1,814,298,212.20	1,170,597,786.48	1,625,932,458.20	1,148,986,241.29

公司法定代表人：

主管会计工作的公司负责人：

公司会计机构负责人：



资产负债表

编制单位：厦门合兴包装印刷股份有限公司

2011 年 12 月 31 日

单位：人民币元

项 目	附注	期末数		期初数	
		合并	公司	合并	公司
流动负债：					
短期借款	五. 17	527,200,000.00	275,700,000.00	359,200,000.00	173,700,000.00
交易性金融负债					
应付票据	五. 18	59,591,228.87	38,996,147.69	142,774,451.79	54,302,138.47
应付账款	五. 19	243,149,931.32	26,134,132.63	182,175,463.44	25,392,978.70
预收款项	五. 20	1,472,974.21	119,075.70	3,331,922.03	163,940.64
应付职工薪酬	五. 21	3,067,844.01		2,550,916.26	80,000.00
应交税费	五. 22	12,420,940.21	1,785,303.82	11,739,669.12	3,618,670.36
应付利息					
应付股利					
其他应付款	五. 23	16,235,528.81	104,249,754.14	14,373,081.82	179,441,014.20
一年内到期的非流动负债	五. 24			12,000,000.00	12,000,000.00
其他流动负债		2,049,261.05			
流动负债合计		865,187,708.48	446,984,413.98	728,145,504.46	448,698,742.37
非流动负债：					
长期借款	五. 25	59,730,000.00	38,800,000.00	60,230,000.00	38,800,000.00
应付债券					
长期应付款					
专项应付款					
预计负债					
递延所得税负债				180,479.19	
其他非流动负债	五. 26			6,967,487.68	
非流动负债合计		59,730,000.00	38,800,000.00	67,377,966.87	38,800,000.00
负债合计		924,917,708.48	485,784,413.98	795,523,471.33	487,498,742.37
股东权益：					
股本	五. 27	347,504,000.00	347,504,000.00	217,190,000.00	217,190,000.00
资本公积	五. 28	285,354,671.69	290,098,491.31	413,785,024.87	420,412,491.31
减：库存股					
专项储备					
盈余公积	五. 29	11,048,435.13	10,926,102.57	7,412,707.77	7,290,375.21
未分配利润	五. 30	230,378,112.89	36,284,778.62	172,900,035.13	16,594,632.40
外币报表折算差额					
归属于母公司股东权益合计		874,285,219.71	684,813,372.50	811,287,767.77	661,487,498.92
少数股东权益		15,095,284.01		19,121,219.10	
股东权益合计		889,380,503.72	684,813,372.50	830,408,986.87	661,487,498.92
负债和股东权益总计		1,814,298,212.20	1,170,597,786.48	1,625,932,458.20	1,148,986,241.29

公司法定代表人：

主管会计工作的公司负责人：

公司会计机构负责人：



利 润 表

编制单位：厦门合兴包装印刷股份有限公司

2011 年度

单位：人民币

项 目	附注	本期金额		上期金额	
		合并	公司	合并	公司
一、营业收入	五.31	1,918,418,901.95	228,584,226.05	1,520,984,184.56	218,732,127.14
减：营业成本	五.31	1,602,655,360.35	190,852,351.43	1,263,984,730.23	177,990,115.54
营业税金及附加	五.32	7,340,829.52	1,097,751.71	2,308,973.65	323,150.30
销售费用	五.33	92,070,206.02	7,354,369.55	72,488,821.65	7,801,941.11
管理费用	五.34	96,541,615.61	17,499,947.62	75,900,081.97	15,173,526.26
财务费用	五.35	30,103,438.82	17,529,959.35	17,171,762.06	11,031,679.16
资产减值损失	五.36	4,424,169.41	1,868,395.60	11,679,385.93	3,395,751.39
加：公允价值变动收益(损失以“-”号填列)					
投资收益(损失以“-”号填列)	五.37	5,877.30	41,515,028.47		8,988,920.51
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		5,877.30			
二、营业利润(损失以“-”号填列)		85,289,159.52	33,896,479.26	77,450,429.07	12,004,883.89
加：营业外收入	五.38	15,292,577.41	2,527,189.51	9,150,166.41	1,480,290.65
减：营业外支出	五.39	3,993,123.13	964,681.55	1,332,372.58	79,238.38
其中：非流动资产处置损失		846,392.86	572,296.55	706,086.03	27,505.51
三、利润总额(损失以“-”号填列)		96,588,613.80	35,458,987.22	85,268,222.90	13,405,936.16
减：所得税费用	五.40	20,279,415.59	-898,286.36	12,624,574.40	1,565,622.22
四、净利润(损失以“-”号填列)		76,309,198.21	36,357,273.58	72,643,648.50	11,840,313.94
归属于母公司股东的净利润		74,145,205.12	36,357,273.58	71,118,593.30	11,840,313.94
少数股东损益		2,163,993.09		1,525,055.20	
五、每股收益					
(一) 基本每股收益	五.41	0.21		0.22	
(二) 稀释每股收益					
六、其他综合收益					
七、综合收益总额		76,309,198.21	36,357,273.58	72,643,648.50	11,840,313.94
归属于母公司股东的综合收益总额		74,145,205.12	36,357,273.58	71,118,593.30	11,840,313.94
归属于少数股东的综合收益总额		2,163,993.09		1,525,055.20	

公司法定代表人：

主管会计工作的公司负责人：

公司会计机构负责人：



现金流量表

编制单位：厦门合兴包装印刷股份有限公司

2011 年度

单位：人民币元

项 目	附注	本期金额		上期金额	
		合并	公司	合并	公司
一、经营活动产生的现金流量：					
销售商品、提供劳务收到的现金		1,257,362,578.83	230,099,368.95	979,897,817.72	221,864,738.63
收到的税费返还				33,522.64	
收到其他与经营活动有关的现金	五.42	72,025,778.06	185,421,764.48	42,924,846.52	270,488,534.08
经营活动现金流入小计		1,329,388,356.89	415,521,133.43	1,022,856,186.88	492,353,272.71
购买商品、接受劳务支付的现金		938,964,693.11	191,272,568.76	730,712,770.34	145,690,871.38
支付给职工以及为职工支付的现金		211,493,323.73	25,862,883.68	164,268,551.62	27,113,915.49
支付的各项税费		99,706,165.88	14,566,397.36	54,151,932.41	7,711,941.57
支付其他与经营活动有关的现金	五.42	96,406,020.84	268,046,035.44	81,315,406.37	158,269,411.39
经营活动现金流出小计		1,346,570,203.56	499,747,885.24	1,030,448,660.74	338,786,139.83
经营活动产生的现金流量净额		-17,181,846.67	-84,226,751.81	-7,592,473.86	153,567,132.88
二、投资活动产生的现金流量：					
收回投资收到的现金					
取得投资收益收到的现金			7,565,028.47		8,988,920.51
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		660,483.94	933,354.98	501,378.74	3,021,288.62
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额					
收到其他与投资活动有关的现金	五.42	670,000.00		11,850,000.00	
投资活动现金流入小计		1,330,483.94	8,498,383.45	12,351,378.74	12,010,209.13
购置固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		149,467,529.35	9,014,440.69	193,258,416.86	43,239,222.31
投资支付的现金		3,220,000.00	16,380,000.00	2,937,000.00	376,845,910.31
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额					
支付其他与投资活动有关的现金	五.42	670,000.00			
投资活动现金流出小计		153,357,529.35	25,394,440.69	196,195,416.86	420,085,132.62
投资活动产生的现金流量净额		-152,027,045.41	-16,896,057.24	-183,844,038.12	-408,074,923.49
三、筹资活动产生的现金流量：					
吸收投资收到的现金				333,094,000.00	325,594,000.00
其中：子公司吸收少数股东权益性投资收到的现金				7,500,000.00	
取得借款收到的现金		576,200,000.00	310,700,000.00	513,430,000.00	271,500,000.00
发行债券收到的现金					
收到其他与筹资活动有关的现金	五.42	31,388,075.96	5,048,983.90	74,482,744.36	4,105,569.80
筹资活动现金流入小计		607,588,075.96	315,748,983.90	921,006,744.36	601,199,569.80
偿还债务支付的现金		420,700,000.00	220,700,000.00	528,400,000.00	308,400,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		45,774,562.83	29,700,634.81	40,545,158.94	31,019,185.38
其中：子公司支付少数股东的现金股利		2,066,281.36			
支付其他与筹资活动有关的现金	五.42	867,798.30	867,798.30	86,871,727.28	6,208,366.55
其中：子公司减资支付给少数股东的现金					
筹资活动现金流出小计		467,342,361.13	251,268,433.11	655,816,886.22	345,627,551.93
筹资活动产生的现金流量净额		140,245,714.83	64,480,550.79	265,189,858.14	255,572,017.87
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		-180,801.43	4,698.97	-32,941.21	3,054.22
五、现金及现金等价物净增加额		-29,143,978.68	-36,637,559.29	73,720,404.95	1,067,281.48
加：期初现金及现金等价物余额		263,063,590.28	52,985,857.06	189,343,185.33	51,918,575.58
六、期末现金及现金等价物余额		233,919,611.60	16,348,297.77	263,063,590.28	52,985,857.06

公司法定代表人：

主管会计工作的公司负责人：

公司会计机构负责人：

合并股东权益变动表

编制单位：厦门合兴包装印刷股份有限公司

2011 年度

单位：人民币元

项目	本期金额							少数股东权益	股东权益合计
	归属于母公司股东权益						其他		
	股本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	未分配利润			
一、上年年末余额	217,190,000.00	413,785,024.87			7,412,707.77	172,900,035.13		19,121,219.10	830,408,986.87
加：会计政策变更									
前期差错更正									
其他									
二、本年年初余额	217,190,000.00	413,785,024.87			7,412,707.77	172,900,035.13		19,121,219.10	830,408,986.87
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	130,314,000.00	-128,430,353.18			3,635,727.36	57,478,077.76		-4,025,935.09	58,971,516.85
（一）净利润						74,145,205.12		2,163,993.09	76,309,198.21
（二）其他综合收益									
上述（一）和（二）小计						74,145,205.12		2,163,993.09	76,309,198.21
（三）股东投入和减少资本								-4,123,646.82	-4,123,646.82
1. 股东投入资本									
2. 股份支付计入股东权益的金额									
3. 其他								-4,123,646.82	-4,123,646.82
（四）利润分配					3,635,727.36	-16,667,127.36		-2,066,281.36	-15,097,681.36
1. 提取盈余公积					3,635,727.36	-3,635,727.36			
2. 对股东的分配						-13,031,400.00		-2,066,281.36	-15,097,681.36
3. 其他									
（五）股东权益内部结转	130,314,000.00	-128,430,353.18							1,883,646.82
1. 资本公积转增股本	130,314,000.00	-130,314,000.00							
2. 盈余公积转增股本									
3. 盈余公积弥补亏损									
4. 其他		1,883,646.82							1,883,646.82
（六）专项储备									
1. 本期提取									
2. 本期使用（以负号填列）									
（七）其他									
四、本年年末余额	347,504,000.00	285,354,671.69			11,048,435.13	230,378,112.89		15,095,284.01	889,380,503.72

公司法定代表人：

主管会计工作的公司负责人：

公司会计机构负责人：



合并股东权益变动表

编制单位：厦门合兴包装印刷股份有限公司

2011 年度

单位：人民币元

项目	上期金额							少数股东权益	股东权益合计
	归属于母公司股东权益						其他		
	股本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	未分配利润			
一、上年年末余额	190,000,000.00	117,133,642.26			6,228,676.38	121,965,473.22		12,460,546.51	447,788,338.37
加：会计政策变更									
前期差错更正									
其他									
二、本年年初余额	190,000,000.00	117,133,642.26			6,228,676.38	121,965,473.22		12,460,546.51	447,788,338.37
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	27,190,000.00	296,651,382.61			1,184,031.39	50,934,561.91		6,660,672.59	382,620,648.50
（一）净利润						71,118,593.30		1,525,055.20	72,643,648.50
（二）其他综合收益									
上述（一）和（二）小计						71,118,593.30		1,525,055.20	72,643,648.50
（三）股东投入和减少资本	27,190,000.00	296,651,382.61						5,135,617.39	328,977,000.00
1. 股东投入资本	27,190,000.00	296,651,382.61						5,135,617.39	328,977,000.00
2. 股份支付计入股东权益的金额									
3. 其他									
（四）利润分配					1,184,031.39	-20,184,031.39			-19,000,000.00
1. 提取盈余公积					1,184,031.39	-1,184,031.39			
2. 对股东的分配						-19,000,000.00			-19,000,000.00
3. 其他									
（五）股东权益内部结转									
1. 资本公积转增股本									
2. 盈余公积转增股本									
3. 盈余公积弥补亏损									
4. 其他									
（六）专项储备									
1. 本期提取									
2. 本期使用（以负号填列）									
（七）其他									
四、本年年末余额	217,190,000.00	413,785,024.87			7,412,707.77	172,900,035.13		19,121,219.10	830,408,986.87

公司法定代表人：

主管会计工作的公司负责人：

公司会计机构负责人：



股东权益变动表

编制单位：厦门合兴包装印刷股份有限公司

2011 年度

单位：人民币元

项目	本期金额						股东权益合计
	股本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	未分配利润	
一、上年年末余额	217,190,000.00	420,412,491.31			7,290,375.21	16,594,632.40	661,487,498.92
加：会计政策变更							
前期差错更正							
其他							
二、本年年初余额	217,190,000.00	420,412,491.31			7,290,375.21	16,594,632.40	661,487,498.92
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	130,314,000.00	-130,314,000.00			3,635,727.36	19,690,146.22	23,325,873.58
（一）净利润						36,357,273.58	36,357,273.58
（二）其他综合收益							
上述（一）和（二）小计						36,357,273.58	36,357,273.58
（三）股东投入和减少资本							
1. 股东投入资本							
2. 股份支付计入股东权益的金额							
3. 其他							
（四）利润分配					3,635,727.36	-16,667,127.36	-13,031,400.00
1. 提取盈余公积					3,635,727.36	-3,635,727.36	
2. 对股东的分配						-13,031,400.00	-13,031,400.00
3. 其他							
（五）股东权益内部结转	130,314,000.00	-130,314,000.00					
1. 资本公积转增股本	130,314,000.00	-130,314,000.00					
2. 盈余公积转增股本							
3. 盈余公积弥补亏损							
4. 其他							
（六）专项储备							
1. 本期提取							
2. 本期使用（以负号填列）							
（七）其他							
四、本年年末余额	347,504,000.00	290,098,491.31			10,926,102.57	36,284,778.62	684,813,372.50

公司法定代表人：

主管会计工作的公司负责人：

公司会计机构负责人：



股东权益变动表

编制单位：厦门合兴包装印刷股份有限公司

2011 年度

单位：人民币元

项目	上期金额						股东权益合计
	股本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	未分配利润	
一、上年年末余额	190,000,000.00	123,188,491.31			6,106,343.82	24,938,349.85	344,233,184.98
加：会计政策变更							
前期差错更正							
其他							
二、本年年初余额	190,000,000.00	123,188,491.31			6,106,343.82	24,938,349.85	344,233,184.98
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	27,190,000.00	297,224,000.00			1,184,031.39	-8,343,717.45	317,254,313.94
（一）净利润						11,840,313.94	11,840,313.94
（二）其他综合收益							
上述（一）和（二）小计						11,840,313.94	11,840,313.94
（三）股东投入和减少资本	27,190,000.00	297,224,000.00					324,414,000.00
1. 股东投入资本	27,190,000.00	297,224,000.00					324,414,000.00
2. 股份支付计入股东权益的金额							
3. 其他							
（四）利润分配					1,184,031.39	-20,184,031.39	-19,000,000.00
1. 提取盈余公积					1,184,031.39	-1,184,031.39	
2. 对股东的分配						-19,000,000.00	-19,000,000.00
3. 其他							
（五）股东权益内部结转							
1. 资本公积转增股本							
2. 盈余公积转增股本							
3. 盈余公积弥补亏损							
4. 其他							
（六）专项储备							
1. 本期提取							
2. 本期使用（以负号填列）							
（七）其他							
四、本年年末余额	217,190,000.00	420,412,491.31			7,290,375.21	16,594,632.40	661,487,498.92

公司法定代表人：

主管会计工作的公司负责人：

公司会计机构负责人：

一、 公司基本情况

厦门合兴包装印刷股份有限公司（以下简称“本公司”或“公司”）系经中华人民共和国商务部商资批（2006）2541号文批准，由厦门汇信投资管理有限公司为主发起人，联合厦门市新福源工贸有限公司、宏立投资有限公司二家发起人共同发起设立的股份有限公司，企业法人营业执照注册号：350200400019124。本公司于2007年1月30日在厦门市工商行政管理局登记注册，注册号为企股闽厦总副字01687号，注册资本为人民币7500万元。

本公司经中国证券监督管理委员会证监许可[2008]477号文核准，向社会公众发行人民币普通股2,500万股，股票代码为002228，募集资金净额为234,038,429.88元，于2008年5月8日在深圳交易所上市。本公司总部位于厦门市同安区同集北路556号。

根据本公司2008年年度股东大会会议决议，本公司以2009年12月31日公司总股本10,000万股为基数，按每10股由资本公积转增9股，共计转增9,000万股，并于2009年5月18日公告实施，2009年8月4日完成工商变更登记。转增后，注册资本增至人民币19,000万元。

公司2009年第二次临时股东大会决议，并经过2010年5月11日中国证券监督管理委员会证监许可[2010]607号《关于核准厦门合兴包装印刷股份有限公司非公开发行股票的批复》，核准非公开发行不超过5,000万股新股。截至2010年6月24日止公司本次非公开发行2,719.00万新股，实际募集资金净额为324,414,000.00元，其中增加注册资本（股本）27,190,000.00元，增加资本公积297,224,000.00元。

根据本公司2010年年度股东大会会议决议，本公司以2010年12月31日公司总股本21,719万股为基数，按每10股由资本公积转增6股，共计转增13,031.4万股，并于2011年6月2日公告实施。转增后，注册资本增至人民币34,750.40万元。

2011年公司控股股东厦门汇信投资管理有限公司更名为新疆兴汇聚股权投资管理有限公司。

本公司建立了股东大会、董事会、监事会的法人治理结构，目前设营销中心、生产技术中心、研发中心、项目投资中心、IT中心、采购中心、项目建设中心、财务中心、人力行政中心、运营分析中心和运营管理中心共十一个职能中心，拥有厦门荣圣兴包装印刷有限公司、爱尔德斯（厦门）塑胶有限公司、厦门合兴实业有限公司、南京合兴包装印刷有限公司、福建长信纸业包装有限公司、湖北合兴包装印刷有限公司、成都合兴包装印刷有限公司、合肥合兴包装印刷有限公司、武汉华艺柔印环保科技有限公司、重庆合信包装印刷有限公司、遵义合信包装有限公司、青岛世凯威包装印刷有限公司、香港世凯威有限公司、龙海合信包装有限公司、合肥合信包装有限公司、青岛合兴包装有限公司、佛山合信包装有限公司、郑州合兴包装有限公司、海宁合兴包装有限公司、天津世凯威包装有限公司、佛山长信包装有限公司、威斯顿(天津)供应链管理有限公司、昆山世凯威包装有限公司、武汉兴合信环保科技有限公司、湖北合一包装印刷有限公司、滁州华艺柔印环保科技有限公司、武汉合信包装印刷有限公司共27家子公司。

公司的经营范围：生产中高档瓦楞纸箱及纸、塑等各种包装印刷品，研究和开发新型彩色印刷产品；主要产品是纸箱、纸板、缓冲包装材料等。

公司行业性质：包装行业。



二、公司主要会计政策、会计估计和前期差错

1、财务报表的编制基础

本财务报表按照财政部 2006 年 2 月颁布的《企业会计准则—基本准则》和 38 项具体会计准则及其应用指南、解释及其他有关规定（统称“企业会计准则”）编制。此外，本公司还按照中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号—财务报告的一般规定》（2010 年修订）披露有关财务信息。

本财务报表以持续经营为基础列报。

2、遵循企业会计准则的声明

本财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本公司 2011 年 12 月 31 日的合并及公司财务状况以及 2011 年度的合并及公司经营成果和合并及公司现金流量等有关信息。

3、会计期间

本公司会计期间采用公历年度，即每年自 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

4、记账本位币

本公司以人民币为记账本位币。

5、同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

(1) 同一控制下的企业合并

对于同一控制下的企业合并，本公司采用权益结合法进行会计处理。合并取得的被合并方的资产、负债，除因会计政策不同而进行的调整以外，按合并日被合并方的原账面价值计量。合并对价的账面价值（或发行股份面值总额）与合并中取得的净资产账面价值份额的差额调整资本公积，资本公积不足冲减的，调整留存收益。

为进行企业合并发生的直接相关费用于发生时计入当期损益。

(2) 非同一控制下的企业合并

对于非同一控制下的企业合并，本公司采用购买法进行会计处理。合并成本为本公司在购买日为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值。在购买日，本公司取得的被购买方的资产、负债及或有负债按公允价值确认。

本公司对合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉，按成本扣除累计减值准备后的金额计量；对合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，经复核后计入当期损益。

为进行企业合并发生的直接相关费用于发生时计入当期损益。

如果企业合并是通过多次交易分步实现，对于购买日之前持有的被购买方的股权，按照



该股权在购买日的公允价值进行重新计量，公允价值与其账面价值的差额计入当期投资收益。购买日之前持有的被购买方的股权涉及其他综合收益的，与其相关的其他综合收益应当转为购买日所属当期投资收益。

子公司中的少数股东权益应与本公司的权益分开确定。少数股东权益按少数股东享有被购买方可辨认净资产公允价值的份额进行初始计量。购买后，少数股东权益的账面金额等于初始确认金额加上其享有后续权益变动的份额。综合收益总额会分摊到少数股东权益，可能导致少数股东权益的金额为负数。

本公司将子公司中不导致丧失控制权的权益变动作为权益性交易核算。本公司持有的权益和少数股东权益的账面金额应予调整以反映子公司中相关权益的变动。调整的少数股东权益的金额与收取或支付的对价的公允价值之间差额直接计入资本公积。

当本公司丧失对子公司的控制权时，处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算应享有原有子公司自购买日开始持续计算的净资产的份额之间的差额，计入丧失控制权当期的投资收益。此前计入其他综合收益的与子公司相关的金额，应在丧失控制权时转入当期投资收益。剩余股权按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量，确认为长期股权投资或其他相关金融资产。

6、合并财务报表编制方法

合并财务报表的合并范围包括本公司及全部子公司。

本公司合并财务报表以本公司和子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料，按照权益法调整对子公司的长期股权投资后，由本公司编制。在编制合并财务报表时，本公司和子公司的会计政策和会计期间要求保持一致，公司间的重大交易和往来余额予以抵销。子公司的股东权益中不属于母公司所拥有的部分作为少数股东权益在合并财务报表中股东权益项下单独列示。

在报告期内因同一控制下企业合并增加的子公司，本公司将该子公司合并当期期初至报告期末的收入、费用、利润纳入合并利润表，将其现金流量纳入合并现金流量表；因非同一控制下企业合并增加的子公司，本公司将该子公司购买日至报告期末的收入、费用、利润纳入合并利润表，将其现金流量纳入合并现金流量表。

7、现金等价物的确定标准

现金等价物，是指本公司持有的期限短、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

8、外币业务

本公司发生外币业务，按交易发生日的即期汇率折算为记账本位币金额。

期末，对外币货币性项目，采用资产负债表日即期汇率折算。因资产负债表日即期汇率与初始确认时或者前一资产负债表日即期汇率不同而产生的汇兑差额，计入当期损益；对以历史成本计量的外币非货币性项目，仍采用交易发生日的即期汇率折算；对以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，折算后的记账本位币金额与原记账本位币金额的差额，计入当期损益。



9、金融工具

金融工具是指形成一个企业的金融资产，并形成其他单位的金融负债或权益工具的合同。

(1) 金融工具的确认和终止确认

本公司于成为金融工具合同的一方时确认一项金融资产或金融负债。

金融资产满足下列条件之一的，终止确认：

- ① 收取该金融资产现金流量的合同权利终止；
- ② 该金融资产已转移，且符合下述金融资产转移的终止确认条件。

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，终止确认该金融负债或其一部分。

(2) 金融资产分类和计量

本公司的金融资产于初始确认时分为以下四类：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、持有至到期投资、贷款和应收款项、可供出售金融资产。金融资产在初始确认时以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，相关交易费用直接计入当期损益，其他类别的金融资产相关交易费用计入其初始确认金额。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，包括交易性金融资产和初始确认时指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。交易性金融资产包括为了在短期内出售而取得的金融资产，以及衍生金融工具。对于此类金融资产，采用公允价值进行后续计量，所有已实现和未实现的损益均计入当期损益。

持有至到期投资

持有至到期投资，是指到期日固定、回收金额固定或可确定，且本公司有明确意图和能力持有至到期的非衍生金融资产。对于此类金融资产，采用实际利率法，按照摊余成本进行后续计量，其终止确认、发生减值或摊销产生的利得或损失，均计入当期损益。

应收款项

应收款项，是指在活跃市场中没有报价、回收金额固定或可确定的非衍生金融资产，包括应收账款和其他应收款（附注二、10）。

可供出售金融资产

可供出售金融资产，是指初始确认时即指定为可供出售的非衍生金融资产，以及除上述金融资产类别以外的金融资产。对于此类金融资产，采用公允价值进行后续计量。其折溢价采用实际利率法进行摊销并确认为利息收入。除减值损失及外币货币性金融资产的汇兑差额确认为当期损益外，可供出售金融资产的公允价值变动作为资本公积的单独部分予以确认，直到该金融资产终止确认或发生减值时，在此之前在资本公积中确认的累计利得或损失转入当期损益。与可供出售金融资产相关的股利或利息收入，计入当期损益。



(3) 金融负债分类和计量

本公司的金融负债于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债、其他金融负债。对于未划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债的，相关交易费用计入其初始确认金额。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，包括交易性金融负债和初始确认时指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。对于此类金融负债，按照公允价值进行后续计量，所有已实现和未实现的损益均计入当期损益。

其他金融负债

采用实际利率法，按照摊余成本进行后续计量。

(4) 衍生金融工具

本公司衍生金融工具初始以衍生交易合同签订当日的公允价值进行计量，并以其公允价值进行后续计量。公允价值为正数的衍生金融工具确认为一项资产，公允价值为负数的确认为一项负债。

因公允价值变动而产生的任何不符合套期会计规定的利得或损失，直接计入当期损益。

(5) 金融工具的公允价值

存在活跃市场的金融资产或金融负债，本公司将活跃市场中的现行出价或现行要价用于确定其公允价值。

金融工具不存在活跃市场的，本公司采用估值技术确定其公允价值。采用估值技术得出的结果，反映估值日在公平交易中可能采用的交易价格。估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具的当前公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。

本公司选择市场参与者普遍认同，且被以往市场实际交易价格验证具有可靠性的估值技术确定金融工具的公允价值。采用估值技术确定金融工具的公允价值时，本公司尽可能使用市场参与者在金融工具定价时考虑的所有市场参数和相同金融工具当前市场的可观察到的交易价格来测试估值技术的有效性。

(6) 金融资产减值

本公司于资产负债表日对金融资产的账面价值进行检查，有客观证据表明该金融资产发生减值的，计提减值准备。表明金融资产发生减值的客观证据，是指金融资产初始确认后实际发生的、对该金融资产的预计未来现金流量有影响，且企业能够对该影响进行可靠计量的事项。

以摊余成本计量的金融资产

如果有客观证据表明该金融资产发生减值，则将该金融资产的账面价值减记至预计未来



现金流量（不包括尚未发生的未来信用损失）现值，减记金额计入当期损益。预计未来现金流量现值，按照该金融资产原实际利率折现确定，并考虑相关担保物的价值。

对单项金额重大的金融资产单独进行减值测试，如有客观证据表明其已发生减值，确认减值损失，计入当期损益。对单项金额不重大的金融资产，包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。单独测试未发生减值的金融资产（包括单项金额重大和不重大的金融资产），包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中再进行减值测试。已单项确认减值损失的金融资产，不包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。

本公司对以摊余成本计量的金融资产确认减值损失后，如有客观证据表明该金融资产价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。但是，该转回后的账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该金融资产在转回日的摊余成本。

可供出售金融资产

如果有客观证据表明该金融资产发生减值，原直接计入资本公积的因公允价值下降形成的累计损失，予以转出，计入当期损益。该转出的累计损失，为可供出售金融资产的初始取得成本扣除已收回本金和已摊销金额、当前公允价值和原已计入损益的减值损失后的余额。

对于已确认减值损失的可供出售债务工具，在随后的会计期间公允价值已上升且客观上与确认原减值损失确认后发生的事项有关的，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。可供出售权益工具投资发生的减值损失，不通过损益转回。

以成本计量的金融资产

如果有客观证据表明该金融资产发生减值，将该金融资产的账面价值，与按照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，确认为减值损失，计入当期损益。发生的减值损失一经确认，不再转回。

(7) 金融资产转移

金融资产转移，是指将金融资产让与或交付给该金融资产发行方以外的另一方（转入方）。

本公司已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方的，终止确认该金融资产；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，不终止确认该金融资产。

本公司既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，分别下列情况处理：放弃了对该金融资产控制的，终止确认该金融资产并确认产生的资产和负债；未放弃对该金融资产控制的，按照其继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。

10、应收款项

应收款项包括应收账款、其他应收款。

(1) 单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项：



单项金额重大的判断依据或金额标准：期末应收账款余额达到 1000 万元（含 1000 万元）以上、其他应收款余额达到 100 万元（含 100 万元）以上的非纳入合并财务报表范围关联方的客户应收款项为单项金额重大的应收款项。

单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法：对于单项金额重大的应收款项单独进行减值测试，有客观证据表明发生了减值，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

单项金额重大经单独测试未发生减值的应收款项，再按组合计提坏账准备应收款项。

(2) 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项：

单项计提坏账准备的理由	涉诉款项、客户信用状况恶化的应收款项
坏账准备的计提方法	根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备

(3) 按组合计提坏账准备应收款项：

经单独测试后未减值的应收款项（包括单项金额重大和不重大的应收款项）以及未单独测试的单项金额不重大的应收款项，按以下信用风险组合计提坏账准备。

组合类型	确定组合的依据	按组合计提坏账准备的计提方法
账龄组合	账龄状态	账龄分析法
信保项下应收账款	资产类型	以历史损失率为基础估计未来现金流量

对账龄组合，采用账龄分析法计提坏账准备的比例如下：

账龄	应收账款计提比例%	其他应收款计提比例%
1 年以内（含 1 年）	5.00	5.00
1 至 2 年	10.00	10.00
2 至 3 年	20.00	20.00
3 至 4 年	50.00	50.00
4 至 5 年	80.00	80.00
5 年以上	100.00	100.00

11、存货

(1) 存货的分类

本公司存货分为原材料、低值易耗品、产成品等。

(2) 发出存货的计价方法

存货在取得时按实际成本计价；领用或发出存货，按照实际成本核算的，采用加权平均法确定其实际成本。



(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

存货可变现净值是按存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。

本公司期末存货成本高于其可变现净值的，计提存货跌价准备。本公司通常按照类别存货项目计提存货跌价准备，期末，以前减记存货价值的影响因素已经消失的，存货跌价准备在原已计提的金额内转回。

(4) 存货的盘存制度

本公司存货盘存制度采用永续盘存制。

(5) 低值易耗品和包装物的摊销方法

本公司低值易耗品领用时采用一次转销法摊销，包装物按照预计的使用次数分次计入成本费用。

12、长期股权投资

(1) 投资成本确定

本公司长期股权投资在取得时按投资成本计量。投资成本一般为取得该项投资而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值，并包括直接相关费用。但同一控制下的企业合并形成的长期股权投资，其投资成本为合并日取得的被合并方所有者权益的账面价值份额。

(2) 后续计量及损益确认方法

本公司能够对被投资单位实施控制的长期股权投资，以及对被投资单位不具有共同控制或重大影响，且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资采用成本法核算；对被投资单位具有共同控制或重大影响的长期股权投资，采用权益法核算。

采用成本法核算的长期股权投资，除取得投资时实际支付的价款或对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或利润外，被投资单位宣告分派的现金股利或利润，确认为投资收益计入当期损益。

本公司长期股权投资采用权益法核算时，对长期股权投资投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，不调整长期股权投资的投资成本；对长期股权投资投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，对长期股权投资的账面价值进行调整，差额计入投资当期的损益。

本公司在按权益法对长期股权投资进行核算时，先对被投资单位的净利润进行取得投资时被投资单位各项可辨认资产等的公允价值、会计政策和会计期间方面的调整，再按应享有或应分担的被投资单位的净损益份额确认当期投资损益。

本公司与联营企业及合营企业之间发生的未实现内部交易损益按照持股比例计算归属于本公司的部分，在抵销基础上确认投资损益。



对于 2007 年 1 月 1 日之前已经持有的对联营企业及合营企业的长期股权投资，如存在与该投资相关的股权投资借方差额，在扣除按原剩余期限直线法摊销的股权投资借方差额后确认投资损益。

(3) 确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

共同控制是指任何一个合营方均不能单独控制合营企业的生产经营活动，涉及合营企业基本经营活动的决策需要各合营方一致同意等。其中，控制是指有权决定一个企业的财务和经营政策，并能据以从该企业的经营活动中获取利益。

重大影响是指重大影响是指对一个企业的财务和经营政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。当本公司直接或通过子公司间接拥有被投资单位 20%（含 20%）以上但低于 50% 的表决权股份时，除非有明确证据表明该种情况下不能参与被投资单位的生产经营决策，不形成重大影响外，均确定对被投资单位具有重大影响；本公司拥有被投资单位 20%（不含）以下的表决权股份，一般不认为对被投资单位具有重大影响，除非有明确证据表明该种情况下能够参与被投资单位的生产经营决策，形成重大影响。

(4) 减值测试方法及减值准备计提方法

对子公司、联营企业及合营企业的投资，本公司计提资产减值的方法见附注二、26。

持有的对被投资单位不具有共同控制或重大影响、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，本公司计提资产减值的方法见附注二、9（6）

13、固定资产

(1) 固定资产确认条件

本公司固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用寿命超过一个会计年度的有形资产。

与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业，并且该固定资产的成本能够可靠地计量时，固定资产才能予以确认。

本公司固定资产按照取得时的实际成本进行初始计量。

(2) 各类固定资产的折旧方法

本公司采用年限平均法计提折旧。固定资产自达到预定可使用状态时开始计提折旧，终止确认时或划分为持有待售非流动资产时停止计提折旧。在不考虑减值准备的情况下，按固定资产类别、预计使用寿命和预计残值，本公司确定各类固定资产的年折旧率如下：

类别	折旧年限	残值率	年折旧率
房屋及建筑物	20	10%	4.50%
机器设备	10	10%	9.00%
运输工具	5	10%	18.00%



电子设备及其他	5	10%	18.00%
---------	---	-----	--------

其中，已计提减值准备的固定资产，还应扣除已计提的固定资产减值准备累计金额计算确定折旧率。

(3) 固定资产的减值测试方法、减值准备计提方法见附注二、26。

(4) 融资租入固定资产的认定依据、计价方法

融资租入的固定资产，能够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。

(5) 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。

使用寿命预计数与原先估计数有差异的，调整固定资产使用寿命；预计净残值预计数与原先估计数有差异的，调整预计净残值。

(6) 大修理费用

本公司对固定资产进行定期检查发生的大修理费用，有确凿证据表明符合固定资产确认条件的部分，计入固定资产成本，不符合固定资产确认条件的计入当期损益。固定资产在定期大修理间隔期间，照提折旧。

14、在建工程

本公司在建工程成本按实际工程支出确定，包括在建期间发生的各项必要工程支出、工程达到预定可使用状态前的应予资本化的借款费用以及其他相关费用等。

在建工程在达到预定可使用状态时转入固定资产。

在建工程的减值测试方法、减值准备计提方法见附注二、26。

15、借款费用

(1) 借款费用资本化的确认原则

本公司发生的借款费用，可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的，予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。借款费用同时满足下列条件的，开始资本化：

① 资产支出已经发生，资产支出包括为购建或者生产符合资本化条件的资产而以支付现金、转移非现金资产或者承担带息债务形式发生的支出；

② 借款费用已经发生；

③ 为使资产达到预定可使用或者可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

(2) 借款费用资本化期间



本公司购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态时，借款费用停止资本化。在符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态之后所发生的借款费用，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。

符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中发生非正常中断、且中断时间连续超过 3 个月的，暂停借款费用的资本化；正常中断期间的借款费用继续资本化。

16、无形资产

本公司无形资产按照成本进行初始计量，并于取得无形资产时分析判断其使用寿命。使用寿命为有限的，自无形资产可供使用时起，采用能反映与该资产有关的经济利益的预期实现方式的摊销方法，在预计使用年限内摊销；无法可靠确定预期实现方式的，采用直线法摊销；使用寿命不确定的无形资产，不作摊销。

本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，与以前估计不同的，调整原先估计数，并按会计估计变更处理。

本公司期末预计某项无形资产已经不能给企业带来未来经济利益的，将该项无形资产的账面价值全部转入当期损益。

无形资产计提资产减值方法见本附注二、26。

17、研究开发支出

本公司将内部研究开发项目的支出，区分为研究阶段支出和开发阶段支出。

研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。

开发阶段的支出，同时满足下列条件的，才能予以资本化，即：完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；具有完成该无形资产并使用或出售的意图；无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能够证明其有用性；有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。不满足上述条件的开发支出计入当期损益。

本公司相应项目在满足上述条件，通过技术可行性及经济可行性研究，形成项目立项后，进入开发阶段。

18、长期待摊费用

本公司发生的长期待摊费用按实际成本计价，并按预计受益期限平均摊销。对不能使以后会计期间受益的长期待摊费用项目，其摊余价值全部计入当期损益。

19、预计负债

如果与或有事项相关的义务同时符合以下条件，本公司将其确认为预计负债：



- ① 该义务是本公司承担的现时义务；
- ② 该义务的履行很可能导致经济利益流出本公司；
- ③ 该义务的金额能够可靠地计量。

如果清偿已确认预计负债所需支出全部或部分预期由第三方或其他方补偿，则补偿金额只能在基本确定能收到时，作为资产单独确认。确认的补偿金额不超过所确认负债的账面价值。

20、股份支付及权益工具

(1) 股份支付的种类

本公司股份支付分为以权益结算的股份支付和以现金结算的股份支付。

(2) 权益工具公允价值的确定方法

本公司对于授予的存在活跃市场的期权等权益工具，按照活跃市场中的报价确定其公允价值。对于授予的不存在活跃市场的期权等权益工具，采用期权定价模型等确定其公允价值。

(3) 确认可行权权益工具最佳估计的依据

等待期内每个资产负债表日，本公司根据最新取得的可行权职工人数变动等后续信息作出最佳估计，修正预计可行权的权益工具数量。在可行权日，最终预计可行权权益工具的数量应当与实际可行权数量一致。

(4) 实施、修改、终止股份支付计划的相关会计处理。

21、收入

(1) 销售商品

在商品所有权上的重要风险和报酬转移给买方，本公司不再对该商品实施继续管理权和实际控制权，相关的收入已经收到或取得了收款的证据，并且与销售该商品相关的成本能够可靠地计量时，确认销售收入的实现。

具体确认原则为公司财务部门根据送货单（与公司物流系统数量、单价核对一致）汇总形成当月对帐单，并经客户确认无误后确认销售收入。

(2) 提供劳务

对在提供劳务交易的结果能够可靠估计的情况下，本公司在期末按完工百分比法确认收入。

劳务交易的完工进度按已经提供的劳务占应提供劳务总量的比例确定。

提供劳务交易的结果能够可靠估计是指同时满足：（1）收入的金额能够可靠地计量；（2）



相关的经济利益很可能流入企业；(3)交易的完工程度能够可靠地确定；(4)交易中已发生和将发生的成本能够可靠地计量。

(3) 让渡资产使用权

与资产使用权让渡相关的经济利益能够流入及收入的金额能够可靠地计量时，本公司确认收入。

22、政府补助

政府补助在满足政府补助所附条件并能够收到时确认。

对于货币性资产的政府补助，按照收到或应收的金额计量。其中，存在确凿证据表明该项补助是按照固定的定额标准拨付的，可以按照应收的金额计量，否则应当按照实际收到的金额计量。对于非货币性资产的政府补助，按照公允价值计量；公允价值不能够可靠取得的，按照名义金额 1 元计量。

与资产相关的政府补助，确认为递延收益，并在相关资产使用期限内平均分配，计入当期损益；与收益相关的政府补助，如果用于补偿已发生的相关费用或损失，则计入当期损益，如果用于补偿以后期间的相关费用或损失，则计入递延收益，于费用确认期间计入当期损益。按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。

23、递延所得税资产、递延所得税负债

所得税包括当期所得税和递延所得税。除由于企业合并产生的调整商誉，或与直接计入所有者权益的交易或者事项相关的递延所得税计入所有者权益外，均作为所得税费用计入当期损益。

本公司根据资产、负债于资产负债表日的账面价值与计税基础之间的暂时性差异，采用资产负债表债务法确认递延所得税。

各项应纳税暂时性差异均确认相关的递延所得税负债，除非该应纳税暂时性差异是在以下交易中产生的：

(1) 商誉的初始确认，或者具有以下特征的交易中产生的资产或负债的初始确认：该交易不是企业合并，并且交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额；

(2) 对于与子公司、合营企业及联营企业投资相关的应纳税暂时性差异，该暂时性差异转回的时间能够控制并且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。

对于可抵扣暂时性差异、能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减，本公司以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异、可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限，确认由此产生的递延所得税资产，除非该可抵扣暂时性差异是在以下交易中产生的：

(1) 该交易不是企业合并，并且交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额；

(2) 对于与子公司、合营企业及联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：暂时性差异在可预见的未来很可能转回，且未来很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额。



于资产负债表日，本公司对递延所得税资产和递延所得税负债，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量，并反映资产负债表日预期收回资产或清偿负债方式的所得税影响。

于资产负债表日，本公司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，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，减记的金额予以转回。

24、经营租赁、融资租赁

本公司将实质上转移了与资产所有权有关的全部风险和报酬的租赁确认为融资租赁，除融资租赁之外的其他租赁确认为经营租赁。

在租赁期开始日，本公司将租赁开始日租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值中较低者作为租入资产的入账价值，将最低租赁付款额作为长期应付款的入账价值，其差额作为未确认融资费用。

经营租赁的租金在租赁期内的各个期间按直线法计入相关资产成本或当期损益。

25、持有待售资产

(1) 持有待售的固定资产

同时满足下列条件的固定资产划分为持有待售：一是本公司已经就处置该固定资产作出决议；二是本公司已经与受让方签订了不可撤销的转让协议；三是该项转让很可能在一年内完成。

持有待售的固定资产包括单项资产和处置组。在特定情况下，处置组包括企业合并中取得的商誉等。

持有待售的固定资产不计提折旧，按照账面价值与公允价值减去处置费用后的净额孰低进行计量。

某项资产或处置组被划归为持有待售，但后来不再满足持有待售的固定资产的确认条件，企业应当停止将其划归为持有待售，并按照下列两项金额中较低者计量：

① 该资产或处置组被划归为持有待售之前的账面价值，按照其假定在没有被划归为持有待售的情况下原应确认的折旧、摊销或减值进行调整后的金额；

② 决定不再出售之日的再收回金额。

(2) 符合持有待售条件的无形资产等其他非流动资产，比照上述原则处理。

26、资产减值

本公司对子公司、联营企业和合营企业的长期股权投资、采用成本模式进行后续计量的投资性房地产、固定资产、无形资产、商誉等（存货、按公允价值模式计量的投资性房地产、递延所得税资产、金融资产除外）的资产减值，按以下方法确定：



本公司于资产负债表日判断资产是否存在可能发生减值的迹象，存在减值迹象的，本公司将估计其可收回金额，进行减值测试。对因企业合并所形成的商誉、使用寿命不确定的无形资产和尚未达到可使用状态的无形资产无论是否存在减值迹象，每年都进行减值测试。

可收回金额根据资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。本公司以单项资产为基础估计其可收回金额；难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。资产组的认定，以资产组产生的主要现金流入是否独立于其他资产或者资产组的现金流入为依据。

当资产或资产组的可收回金额低于其账面价值时，本公司将其账面价值减记至可收回金额，减记的金额计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。

就商誉的减值测试而言，对于因企业合并形成的商誉的账面价值，自购买日起按照合理的方法分摊至相关的资产组；难以分摊至相关的资产组的，将其分摊至相关的资产组组合。相关的资产组或资产组组合，是能够从企业合并的协同效应中受益的资产组或者资产组组合，且不大于本公司确定的报告分部。

减值测试时，如与商誉相关的资产组或者资产组组合存在减值迹象的，首先对不包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，计算可收回金额，确认相应的减值损失。然后对包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，比较其账面价值与可收回金额，如可收回金额低于账面价值的，确认商誉的减值损失。

资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

27、职工薪酬

职工工资、奖金、津贴、补贴、福利费、社会保险、住房公积金等，在职工提供服务的会计期间内确认。对于资产负债表日后 1 年以上到期的，如果折现的影响金额重大，则以其现值列示。

28、分部报告

本公司以内部组织结构、管理要求、内部报告制度为依据确定经营分部，以经营分部为基础确定报告分部。

经营分部，是指本公司内同时满足下列条件的组成部分：（1）该组成部分能够在日常活动中产生收入、发生费用；（2）企业管理层能够定期评价该组成部分的经营成果，以决定向其配置资源、评价其业绩；（3）企业能够取得该组成部分的财务状况、经营成果和现金流量等有关会计信息。

本公司报告分部包括：

- （1）华南地区分部；
- （2）华东地区分部；



(3) 华中地区分部;

(4) 西南地区分部;

(5) 华北地区分部;

经营分部的会计政策与本公司主要会计政策相同。

29、重大会计判断和估计

本公司根据历史经验和其它因素，包括对未来事项的合理预期，对所采用的重要会计估计和关键假设进行持续的评价。

30、主要会计政策、会计估计的变更

(1) 会计政策变更

本报告期无会计政策变更。

(2) 会计估计变更

本报告期无会计估计变更。

31、前期会计差错更正

本报告期无前期会计差错更正。

三、 税项

1、主要税种及税率

税 种	计税依据	法定税率%
增值税	应税收入	17
营业税	应税收入	5
城市维护建设税	应纳流转税额	7、5
企业所得税	应纳税所得额	25

2、税收优惠及批文

本公司和本公司的子公司厦门荣圣兴包装印刷有限公司、厦门合兴实业有限公司，根据《国务院关于实施企业所得税过渡优惠政策的通知》(国发[2007]39号)和《关于贯彻落实国务院关于实施企业所得税过渡优惠政策有关问题的通知》(财税[2008]21号)，企业所得税 2011 年度按 24%税率执行。

本公司的子公司爱尔德斯(厦门)塑胶有限公司属于生产性外商投资企业，企业所得税享受“两免三减半”的优惠政策，优惠期限自 2007 年 1 月 1 日至 2011 年 12 月 31 日止。2011 年度系减半期，故按 12.00%税率执行。

本公司的子公司南京合兴包装印刷有限公司属于生产性外商投资企业，企业所得税享受



“两免三减半”的优惠政策，优惠期限自 2007 年 1 月 1 日至 2011 年 12 月 31 日止。2011 年度系减半期，故按 12.5% 税率执行。

本公司的子公司湖北合兴包装印刷有限公司属于生产性外商投资企业，企业所得税享受“两免三减半”的优惠政策，优惠期限自 2007 年 1 月 1 日至 2011 年 12 月 31 日止。2011 年度系减半期，故按 12.5% 税率执行。

本公司子公司重庆合信包装印刷有限公司、遵义合信包装有限公司享受西部大开发税收优惠政策，2011 年度按 15% 的税率执行。

四、企业合并及合并财务报表

1、子公司、孙公司情况

(1) 通过设立或投资等方式取得的子公司（包括该等子公司控制的孙公司）

子公司全称	子公司类型	注册地	业务性质	注册资本 (万元)	经营范围	持股比例%	表决权比例%	是否合并报表
福建长信纸业包装有限公司	控股	漳州市	包装	3,600.00	纸箱、纸板	75	100	是
南京合兴包装印刷有限公司	控股	南京市	包装	3,000.00	纸箱、纸板	75	100	是
湖北合兴包装印刷有限公司	控股	汉川市	包装	3,800.00	纸箱、纸板	75	100	是
厦门合兴实业有限公司	全资	厦门市	包装	600.00	纸箱、纸板	100	100	是
成都合兴包装印刷有限公司	全资	成都市	包装	5,000.00	纸箱、纸板	100	100	是
合肥合兴包装印刷有限公司	全资	合肥市	包装	1,000.00	纸箱、纸板	100	100	是
武汉华艺柔印环保科技有限公司	全资	武汉市	包装	3,000.00	纸箱、纸板	100	100	是
重庆合信包装印刷有限公司	全资	重庆市	包装	3,000.00	纸箱、纸板	100	100	是
遵义合信包装有限公司	全资	遵义市	包装	600.00	纸箱、纸板	100	100	是
青岛世凯威包装印刷有限公司	全资	青岛市	包装	200.00	纸箱、纸板	100	100	是
香港世凯威有限公司	全资	香港	包装	3,924.48	纸箱、纸板	100	100	是
龙海合信包装有限公司	全资	龙海市	包装	200.00	纸箱、纸板	100	100	是
合肥合信包装有限公司	控股	合肥市	包装	5,000.00	纸箱、纸板	70	70	是
青岛合兴包装有限公司	全资	青岛市	包装	5,162.80	纸箱、纸板	100	100	是
佛山合信包装有限公司	全资	佛山市	包装	5,215.58	纸箱、纸板	100	100	是



郑州合兴包装有限公司	全资	郑州市	包装	5,000.00	纸箱、纸板	100	100	是
海宁合兴包装有限公司	全资	海宁市	包装	6,000.00	纸箱、纸板	100	100	是
天津世凯威包装有限公司	全资	天津市	包装	8,000.00	纸箱、纸板	100	100	是
佛山长信包装有限公司	全资	佛山市	包装	1,000.00	纸箱、纸板		100	是
威斯顿(天津)供应链管理有限公司	全资	天津市	包装	500.00	纸箱、纸板	100	100	是
昆山世凯威包装有限公司	全资	昆山市	包装	500.00	纸箱、纸板	100	100	是
武汉兴合信环保科技有限公司	全资	武汉市	包装	1000.00	纸箱、纸板	100	100	是
湖北合一包装印刷有限公司	全资	汉川市	包装	600.00	纸箱、纸板	100	100	是
滁州华艺柔印环保科技有限公司	全资	滁州市	包装	1000.00	纸箱、纸板	100	100	是
武汉合信包装印刷有限公司	全资	武汉市	包装	280.00	纸箱、纸板	100	100	是

续:

子公司全称	期末实际出资额 (万元)	实质上构成对子公司净投资的其他项目余额	少数股东权益	少数股东权益中用于冲减少数股东损益的金额
福建长信纸业包装有限公司	2,700.00			
南京合兴包装印刷有限公司	2,250.00			
湖北合兴包装印刷有限公司	2,850.00			
厦门合兴实业有限公司	600.00			
成都合兴包装印刷有限公司	5,000.00			
合肥合兴包装印刷有限公司	993.70			
武汉华艺柔印环保科技有限公司	3,000.00			
重庆合信包装印刷有限公司	3,000.00			
遵义合信包装有限公司	600.00			
青岛世凯威包装印刷有限公司	200.00			
香港世凯威有限公司	3,924.48			
龙海合信包装有限公司	200.00			
合肥合信包装有限公司	3,500.00		15,095,284.01	



青岛合兴包装有限公司	5,162.80
佛山合信包装有限公司	5,215.58
郑州合兴包装有限公司	5,000.00
海宁合兴包装有限公司	15,485.06
天津世凯威包装有限公司	17,496.72
佛山长信包装有限公司	1,000.00
威斯顿(天津)供应链管理有限公司	500.00
昆山世凯威包装有限公司	500.00
武汉兴合信环保科技有限公司	1,000.00
湖北合一包装印刷有限公司	600.00
滁州华艺柔印环保科技有限公司	1,000.00
武汉合信包装印刷有限公司	280.00

A、通过子公司福建长信纸业包装有限公司控制的孙公司情况:

孙公司全称	孙公司类型	取得方式	注册地	业务性质	注册资本(万元)	经营范围	持股比例%	表决权比例%	是否合并报表
佛山长信包装有限公司	全资	设立	佛山市	包装	1000	纸箱、纸板	100	100	是

通过子公司福建长信纸业包装有限公司控制的孙公司情况(续):

孙公司全称	期末实际出资额(万元)	实质上构成对孙公司净投资的其他项目余额	少数股东权益	少数股东权益中用于冲减少数股东损益的金额
佛山长信包装有限公司	1000			

B、通过子公司湖北合兴包装印刷有限公司控制的孙公司情况:

孙公司全称	孙公司类型	取得方式	注册地	业务性质	注册资本(万元)	经营范围	持股比例%	表决权比例%	是否合并报表
武汉合信包装印刷有限公司	全资	设立	武汉	包装	280	纸箱、纸板	100	100	是

通过子公司湖北合兴包装印刷有限公司控制的孙公司情况(续):

孙公司全称	期末实际出资额(万元)	实质上构成对孙公司净投资的其他项目余额	少数股东权益	少数股东权益中用于冲减少数股东损益的金额
武汉合信包装印刷有限公司	280			



C、通过子公司武汉华艺柔印环保科技有限公司控制的孙公司情况:

孙公司全称	孙公司类型	取得方式	注册地	业务性质	注册资本(万元)	经营范围	持股比例%	表决权比例%	是否合并报表
滁州华艺柔印环保科技有限公司	全资	设立	滁州	包装	1000	纸箱、纸板	100	100	是

通过子公司武汉华艺柔印环保科技有限公司控制的孙公司情况(续):

孙公司全称	期末实际出资额(万元)	实质上构成对孙公司净投资的其他项目余额	少数股东权益	少数股东权益中用于冲减少数股东损益的金额
滁州华艺柔印环保科技有限公司	1000			

(2) 同一控制下企业合并取得的子公司

子公司全称	子公司类型	注册地	业务性质	注册资本(万元)	经营范围	持股比例%	表决权比例%	是否合并报表
厦门荣圣兴包装印刷有限公司	全资	厦门市	包装	1500	包装产品	100	100	是

续:

子公司全称	期末实际出资额(万元)	实质上构成对子公司净投资的其他项目余额	少数股东权益	少数股东权益中用于冲减少数股东损益的金额
厦门荣圣兴包装印刷有限公司	1067.11			

说明: 本公司无通过同一控制下企业合并取得的子公司控制孙公司情况

(3) 非同一控制下企业合并取得的子公司

子公司全称	子公司类型	注册地	业务性质	注册资本(万元)	经营范围	持股比例%	表决权比例%	是否合并报表
爱尔德斯(厦门)塑胶有限公司	控股	厦门市	包装	100万美金	包装材料	75	100	是

续:

子公司全称	期末实际出资额(万元)	实质上构成对子公司净投资的其他项目余额	少数股东权益	少数股东权益中用于冲减少数股东损益的金额
爱尔德斯(厦门)塑胶有限公司	526.00			

说明: 本公司无通过非同一控制下企业合并取得的子公司控制孙公司情况

2、特殊目的的主体或通过受托经营或承租等方式形成控制权的经营实体

本公司无特殊目的的主体或通过受托经营或承租等方式形成控制权的经营实体。



3、本期新纳入合并范围的主体和本期不再纳入合并范围的主体

(1) 本期新纳入合并范围的子公司、特殊目的主体、通过受托经营或承租等方式形成控制权的经营实体

名称	期末净资产	本期净利润
武汉兴合信环保科技有限公司	11,613,453.31	-844,857.15
湖北合一包装印刷有限公司	6,092,541.73	-10,458.27
滁州华艺柔印环保科技有限公司	9,648,831.90	-384,048.10
武汉合信包装印刷有限公司	14,398,887.33	-342,313.64

(2) 本期无不再纳入合并范围的子公司、特殊目的主体、通过受托经营或承租等方式形成控制权的经营实体

4、本期发生的同一控制下企业合并

无

5、本期发生的非同一控制下企业合并

无

五、合并财务报表项目注释

1、货币资金

项 目	期末数			期初数		
	外币金额	折算率	人民币金额	外币金额	折算率	人民币金额
现金:			265,013.70			422,786.97
人民币			265,013.70			422,786.97
银行存款:			218,847,622.20			262,640,803.31
人民币			215,268,767.82			262,148,910.44
美元	567,932.04	6.3009	3,578,482.99	74,214.92	6.6227	491,503.15
港元	458.11	0.8107	371.39	458.01	0.8509	389.72
其他货币资金:			19,252,351.22			59,622,584.08
人民币			19,252,351.22			59,622,584.08
合计			238,364,987.12			322,686,175.26

注：其他货币资金主要为公司开具银行承兑汇票而缴纳的保证金。

2、应收票据

种 类	期末数	期初数
银行承兑汇票	92,495,892.20	26,393,184.22



商业承兑汇票

合 计	92,495,892.20	26,393,184.22
-----	---------------	---------------

(1) 期末公司无用于质押的应收票据。

(2) 期末公司已经背书给他方但尚未到期的票据金额 366,554,077.33 元，最大前五名情况

出票单位	出票日期	到期日	金额
青岛海尔零部件采购有限公司	2011.12.23	2012.06.22	8,462,841.55
青岛海尔零部件采购有限公司	2011.08.25	2012.02.24	5,220,312.61
美的集团武汉制冷设备有限公司	2011.07.29	2012.01.29	5,000,000.00
美的集团武汉制冷设备有限公司	2011.08.31	2012.02.29	5,000,000.00
青岛海尔零部件采购有限公司	2011.07.25	2012.01.20	4,968,029.63
合 计			28,651,183.79

(3) 本期无因出票人无力履约而将票据转为应收账款的票据。

3、应收账款

(1) 应收账款按种类披露

种 类	期 末 数			
	金 额	比例%	坏账准备	比例%
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款				
按组合计提坏账准备的应收账款	456,594,354.64	100.00	23,601,114.54	5.17
其中：账龄组合	430,651,221.89	94.32	23,601,114.54	5.48
信保项下应收账款	25,943,132.75	5.68		
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款				
合 计	456,594,354.64	100.00	23,601,114.54	5.17

应收账款按种类披露（续）

种 类	期 初 数			
	金 额	比例%	坏账准备	比例%
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款				
按组合计提坏账准备的应收账款	413,433,026.65	100.00	22,158,270.31	5.36
其中：账龄组合	411,106,647.12	99.44	22,158,270.31	5.39
信保项下应收账款	2,326,379.53	0.56		
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款				



合 计	413,433,026.65	100.00	22,158,270.31	5.36
-----	----------------	--------	---------------	------

A、账龄组合，按账龄分析法计提坏账准备的应收账款：

账 龄	期 末 数			期 初 数		
	金 额	比例%	坏账准备	金 额	比例%	坏账准备
1 年以内	424,023,856.43	98.46	21,201,192.82	404,219,299.87	98.32	20,210,965.01
1 至 2 年	2,502,461.47	0.58	250,246.15	2,786,816.72	0.68	278,681.66
2 至 3 年	1,949,566.28	0.45	389,913.26	2,465,883.28	0.60	493,176.65
3 至 4 年	540,690.46	0.13	270,345.23	726,150.87	0.18	363,075.45
4 至 5 年	726,150.87	0.17	580,920.70	480,624.18	0.12	384,499.34
5 年以上	908,496.38	0.21	908,496.38	427,872.20	0.10	427,872.20
合 计	430,651,221.89	100.00	23,601,114.54	411,106,647.12	100.00	22,158,270.31

B、单项金额重大经单独测试未发生减值的应收款项，按组合计提坏账准备应收款项：

应收账款内容	账面余额	坏账准备	计提比例%
青岛海尔零部件采购有限公司	30,442,291.28	1,522,114.56	5
重庆海尔物流有限公司	22,123,229.74	1,106,161.49	5
合肥海尔物流有限公司	21,480,726.85	1,074,036.34	5
百威（武汉）国际啤酒有限公司	17,393,204.02	869,660.20	5
鸿富锦精密工业（武汉）有限公司	16,392,505.27	819,625.26	5
百威英博雪津啤酒有限公司	12,393,008.79	619,650.44	5
戴尔（中国）有限公司	11,860,726.95	593,036.35	5
百威啤酒（佛山）有限公司	10,751,804.45	537,590.22	5
合 计	142,837,497.35	7,141,874.86	

(2) 本期实际核销的应收账款情况

单位名称	应收账款性质	核销金额	核销原因	是否由关联交易产生
南京熊猫电视机有限公司	货款	1,123,315.37	无法收回	否
南京泰文陶瓷有限责任公司	货款	669,671.09	无法收回	否
南京国润包装有限公司	货款	132,206.36	无法收回	否
南京市江宁区恒基包装厂	货款	27,177.75	无法收回	否
其他九家客户小计	货款	29,785.23	结算尾差	否
合 计		1,982,155.80		



(3) 期末应收账款中无持本公司 5% (含 5%) 以上表决权股份的股东单位情况。

(4) 应收账款期末余额前五名单位情况

单位名称	与本公司关系	金额	年限	占应收账款总额的比例%
青岛海尔零部件采购有限公司	非关联方	32,523,702.17	1 年以内	7.12
重庆海尔物流有限公司	非关联方	22,123,229.74	1 年以内	4.85
合肥海尔物流有限公司	非关联方	21,480,726.85	1 年以内	4.70
百威 (武汉) 国际啤酒有限公司	非关联方	17,393,204.02	1 年以内	3.81
鸿富锦精密工业 (武汉) 有限公司	非关联方	16,392,505.27	1 年以内	3.59
合计	--	109,913,368.05	--	24.07

(5) 期末无应收本公司其他关联方账款情况。

(6) 本期无终止确认的应收账款情况。

(7) 本期无以应收账款为标的进行资产证券化情况。

4、预付款项

(1) 预付款项按账龄列示

账龄	期末数		期初数	
	金额	比例%	金额	比例%
1 年以内	57,254,097.53	97.78	37,984,470.40	99.17
1 至 2 年	1,159,054.42	1.98	316,792.42	0.83
2 至 3 年	142,500.00	0.24		
3 年以上				
合计	58,555,651.95	100.00	38,301,262.82	100.00

账龄超过 1 年的预付账款未结算的主要原因为公司尚未收到供应商销售的商品。

期末预付款项中不存在预付持有公司 5% 以上表决权股份股东的款项。

(2) 预付账款期末余额前五名情况

单位名称	与本公司关系	金额	年限	未结算原因
湖北汉川经济开发区管理委员会	非关联方	16,000,000.00	1 年之内	土地尚未交付
郑州航空港区管委会预算外资金管理局	非关联方	8,533,135.00	1 年以内	土地订金
广东东方精工科技股份有限公司	非关联方	5,599,135.00	1 年之内	设备预付款
南通五建建设工程有限公司	非关联方	5,092,150.00	1 年以下	预付工程款
UTECO CONVERTING SPA	非关联方	4,435,008.00	1 年之内	设备预付款
合计	--	39,659,428.00	--	--



5、应收利息

项目	期初数	本期增加	本期减少	期末数
定期存款利息	721,916.77		721,916.77	

6、其他应收款

(1) 其他应收款按种类披露

种 类	期末数			
	金 额	比例%	坏账准备	比例%
单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款				
按组合计提坏账准备的其他应收款	24,367,091.11	100.00	2,611,091.82	10.72
其中：账龄组合	24,367,091.11	100.00	2,611,091.82	10.72
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款				
合 计	24,367,091.11	100.00	2,611,091.82	10.72

其他应收款按种类披露（续）

种 类	期初数			
	金 额	比例%	坏账准备	比例%
单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款				
按组合计提坏账准备的其他应收款	12,353,374.04	100.00	1,611,922.44	13.05
其中：账龄组合	12,353,374.04	100.00	1,611,922.44	13.05
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款				
合 计	12,353,374.04	100.00	1,611,922.44	13.05

A、账龄组合，按账龄分析法计提坏账准备的其他应收账款：

账 龄	期末数			期初数		
	金 额	比例%	坏账准备	金 额	比例%	坏账准备
1 年以内	19,121,272.63	78.47	956,063.64	8,263,227.43	66.89	413,161.38
1 至 2 年	2,522,123.01	10.35	252,212.31	1,987,264.34	16.09	198,726.43
2 至 3 年	1,216,351.64	4.99	243,270.33	1,175,939.42	9.52	235,187.88
3 至 4 年	580,400.98	2.38	290,200.49	287,989.00	2.33	143,994.50
4 至 5 年	287,989.00	1.18	230,391.20	90,508.00	0.73	72,406.40
5 年以上	638,953.85	2.63	638,953.85	548,445.85	4.44	548,445.85
合 计	24,367,091.11	100.00	2,611,091.82	12,353,374.04	100.00	1,611,922.44

(2) 本期其他应收款无实际核销或前期核销本期收回情况。

(3) 期末其他应收款中无持本公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东欠款情况。



(4) 其他应收款期末余额前五名单位情况

单位名称	与本公司关系	金额	年限	占其他应收款总额的比例%
武汉鸿瑋包装制品有限公司	合营公司	11,270,000.00	1 年以内	46.25
陈建成	非关联方	395,162.44	1 年以内	1.62
NUMSUNENTECH (韩国)	非关联方	374,817.60	5 年以上	1.54
天安保险理赔款	非关联方	364,213.59	1 年以内	1.49
佛山市三水科信达金属制品有限公司	非关联方	300,000.00	2-3 年	1.23
合 计	--	12,704,193.63	--	52.13

(5) 期末应收其他关联方款项

单位名称	与本公司关系	金额	占应收账款总额的比例%
武汉鸿瑋包装制品有限公司	联营企业	11,270,000.00	46.25

(6) 本期无终止确认的其他应收款情况。

(7) 本期无以其他应收款为标的进行资产证券化情况。

7、存货

(1) 存货分类

项 目	期末数			期初数		
	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	179,106,979.01		179,106,979.01	168,493,967.92		168,493,967.92
低值易耗品	1,381,897.20		1,381,897.20	2,063,390.13		2,063,390.13
产成品	140,011,388.67		140,011,388.67	107,398,857.96	1,113,294.30	106,285,563.66
合 计	320,500,264.88		320,500,264.88	277,956,216.01	1,113,294.30	276,842,921.71

(2) 存货跌价准备

存货种类	期初数	本期计提额	本期减少		期末数
			转回	转销	
产成品	1,113,294.30			1,113,294.30	

(3) 存货跌价准备情况

存货种类	计提存货跌价准备的依据	本期转回存货跌价准备的原因	本期转回金额占该项存货期末余额的比例%
产成品	预计可收回金额	无	无



8、其他流动资产

项目	期末数	期初数
待抵扣进项税	467,875.65	124,070.20
租金	4,540,084.28	1,855,390.96
其他	2,415,770.87	1,639,812.84
合计	7,423,730.80	3,619,274.00

9、长期股权投资

(1) 长期股权投资分类

项目	本期增加	本期减少	期末数
对合营企业投资			
对联营企业投资	985,877.30		985,877.30
对其他企业投资			
小计	985,877.30		985,877.30
长期股权投资减值准备			
合计	985,877.30		985,877.30

(2) 长期股权投资汇总表

被投资单位名称	核算方法	投资成本	期初余额	增减变动	期末余额
①对合营企业投资					
②对联营企业投资					
武汉鸿瑀包装制品有限公司	权益法	980,000.00		985,877.30	985,877.30
③对其他企业投资					
合计		980,000.00		985,877.30	985,877.30

续

被投资单位名称	在被投资单位持股比例 %	在被投资单位表决权比例 %	在被投资单位持股比例与表决权比例不一致的说明	减值准备	本期计提减值准备	本期现金红利
①对合营企业投资						
②对联营企业投资						



武汉鸿瑋包 装制品有限 公司	49.00	49.00
③对其他企 业投资		

合 计

- - - -

10、固定资产

(1) 固定资产情况

项目	期初数	本期增加	本期减少	期末数
一、账面原值合计	505,023,080.15	146,572,867.52	4,919,717.00	646,676,230.67
其中：房屋及建筑物	131,749,538.04	73,409,521.58	303,043.00	204,856,016.62
机器设备	313,306,332.66	61,050,849.78	3,233,688.37	371,123,494.07
运输工具	41,875,302.32	7,387,780.83	1,215,985.00	48,047,098.15
电子设备及其他	18,091,907.13	4,724,715.33	167,000.63	22,649,621.83
		本期新增	本期计提	
二、累计折旧合计	104,133,426.55	48,538,375.53	2,882,289.24	149,789,512.84
其中：房屋及建筑物	16,779,079.81	8,115,270.72	170,887.15	24,723,463.38
机器设备	65,429,226.27	31,130,606.47	1,761,079.64	94,798,753.10
运输工具	15,561,181.57	6,733,266.23	849,403.67	21,445,044.13
电子设备及其他	6,363,938.90	2,559,232.11	100,918.78	8,822,252.23
三、固定资产账面净值合计	400,889,653.60	98,034,491.99	2,037,427.76	496,886,717.83
其中：房屋及建筑物	114,970,458.23	65,294,250.86	132,155.85	180,132,553.24
机器设备	247,877,106.39	29,920,243.31	1,472,608.73	276,324,740.97
运输工具	26,314,120.75	654,514.60	366,581.33	26,602,054.02
电子设备及其他	11,727,968.23	2,165,483.22	66,081.85	13,827,369.60
四、减值准备合计				
其中：房屋及建筑物				
机器设备				
运输工具				
电子设备及其他				
五、固定资产账面价值合计	400,889,653.60	98,034,491.99	2,037,427.76	496,886,717.83
其中：房屋及建筑物	114,970,458.23	65,294,250.86	132,155.85	180,132,553.24
机器设备	247,877,106.39	29,920,243.31	1,472,608.73	276,324,740.97
运输工具	26,314,120.75	654,514.60	366,581.33	26,602,054.02



电子设备及其他	11,727,968.23	2,165,483.22	66,081.85	13,827,369.60
---------	---------------	--------------	-----------	---------------

说明：①本期计提折旧金额为 48,538,375.53 元

②本期由在建工程转入固定资产原价为 61,052,949.77 元。

- (2) 期末无暂时闲置的固定资产情况
- (3) 本期不存在通过融资租赁租入的固定资产情况。
- (4) 本期不存在通过经营租赁租出的固定资产情况。
- (5) 期末无持有待售的固定资产情况。
- (6) 期末未办妥产权证书的固定资产情况。

项 目		预计办结产权证书时间
天津新厂厂房	正在办理中	2012年2季度
厦门新厂扩建厂房	正在办理中	2012年2季度

(7) 本期抵押担保情况详见五、16、所有权受到限制的资产。

11、在建工程

(1) 在建工程明细

项 目	期末数			期初数		
	账面余额	减值准备	账面净值	账面余额	减值准备	账面净值
厦门纸箱扩建项目	3,325,652.17		3,325,652.17	13,867,869.16		13,867,869.16
福建长信扩建项目	13,260,475.00		13,260,475.00			
海宁合兴新建项目	18,182,174.77		18,182,174.77	58,232.13		58,232.13
合肥合信纸箱新建项目				20,107,363.83		20,107,363.83
天津纸箱新建项目				23,890,083.46		23,890,083.46
其他项目	1,279,751.16		1,279,751.16	314,131.00		314,131.00
合 计	36,048,053.10		36,048,053.10	58,237,679.58		58,237,679.58

(2) 重大在建工程项目变动情况

工程名称	期初数	本期增加	转入固定资产	其他减少	利息资本化	其中：本期	本期利息	期末数
厦门纸箱扩建项目	13,867,869.16	2,873,726.19	13,415,943.18		1,419,468.83			3,325,652.17
福建长信扩建项目	180,475.00	13,080,000.00						13,260,475.00



海宁合兴新建项目	133,656.00	18,048,518.77			18,182,174.77
合肥合信纸箱新建项目	20,107,363.83		20,107,363.83		
天津纸箱新建项目	23,890,083.46	3,639,559.30	27,529,642.76		
合 计	58,179,447.45	37,641,804.26	61,052,949.77	1,419,468.83	34,768,301.94

续:

工程名称					
厦门纸箱扩建项目		9,298.60	91.73	98.00	自筹
福建长信扩建项目		6,485.13	20.45	22.03	自筹
海宁合兴新建项目		10,903.94	16.68	21.27	募集资金
合 计		26,687.67	--	--	--

说明：工程投入占预算比例不包含土地投入。

(3) 在建工程减值准备

在建工程可收回金额大于账面价值，无需计提在建工程减值准备。

12、无形资产

项目	期初数	本期增加	本期减少	期末数
一、账面原值合计	89,896,396.39	12,046,118.78		101,942,515.17
其中：土地使用权	88,476,089.49	11,910,000.00		100,386,089.49
应用软件	1,420,306.90	136,118.78		1,556,425.68
二、累计摊销合计	4,544,309.24	2,033,510.49		6,577,819.73
其中：土地使用权	4,215,188.96	1,879,700.16		6,094,889.12
应用软件	329,120.28	153,810.33		482,930.61
三、无形资产账面净值合计	85,352,087.15			95,364,695.44
其中：土地使用权	84,260,900.53			94,291,200.37
应用软件	1,091,186.62			1,073,495.07
四、减值准备合计				
其中：土地使用权				
集成化智能系统				
应用软件				
五、无形资产账面价值合计	85,352,087.15			95,364,695.44
其中：土地使用权	84,260,900.53			94,291,200.37
应用软件	1,091,186.62			1,073,495.07



注：土地按照土地使用权证规定的 50 年使用期限进行摊销，应用软件按照 5 年使用期逐项进行摊销。

(1) 2011 年度无形资产摊销金额 2,033,510.49 元。

(2) 无形资产用于抵押担保等所有权受限的情况详见附注五、16。

13、长期待摊费用

项 目	期初数	本期增加	本期摊销	其他减少	期末数	其他减少的原因
房屋装修	2,001,792.84	225,821.97	1,413,663.91		813,950.90	

14、递延所得税资产

(1) 已确认递延所得税资产

项 目	期末数	期初数
递延所得税资产：		
资产减值准备	6,206,599.79	5,161,503.46
递延收益	512,315.26	1,741,871.92
可抵扣亏损	5,390,236.24	1,966,926.93
小计	12,109,151.29	8,870,302.31

(2) 引起暂时性差异的资产或负债项目对应的暂时性差异

项 目	暂时性差异金额
资产减值准备	25,648,706.36
递延收益	2,049,261.05
未弥补亏损	21,560,944.93
合 计	49,258,912.34

(3) 报告期内无未确认递延所得税资产。

15、资产减值准备明细

项 目	期初数	本期增加	本期减少		期末数
			转回	转销	
(1) 坏账准备	23,770,192.75	4,424,169.41	1,982,155.80		26,212,206.36



(2) 存货跌价准备	1,113,294.30	1,113,294.30	-
合 计	24,883,487.05	3,095,450.10	26,212,206.36

16、所有权受到限制的资产

所有权受到限制的资产类别	期初数	本期增加	本期减少	期末数
一、用于抵押担保的资产				
1、房屋建筑物	34,641,620.02	28,565,640.19	3,286,708.46	59,920,551.75
2、土地使用权	33,055,118.55	14,210,446.40	1,038,586.60	46,226,978.35
二、其他原因造成所有权受到限制的资产				
1、其他货币资金	59,622,584.98	4,445,375.52	59,622,584.98	4,445,375.52
合 计	127,319,323.55	47,221,462.11	63,947,880.04	110,592,905.62

注 1: 用于抵押、担保的资产按净值列示

注 2: 抵押担保的资产情况如下:

A、2009 年 3 月 24 日，湖北合兴包装印刷有限公司与中国农业银行厦门同安支行签订编号为“83906200900000837”的最高额抵押合同，以编号：2009-0837 房地产抵押清单中的房地产作为抵押，抵押额度为人民币 3141 万元；截至 2011 年 12 月 31 日，本公司在该抵押项下的短期借款余额为 3140 万元。

B、2010 年 1 月 29 日，本公司与中国建设银行股份有限公司厦门同安支行签订了编号为“ZGDY2009166”的最高额抵押合同和编号为 SXZGDY2009166 最高额授信合同，以本公司所属的位于同安区同集北路 556 号的厦地房证第 00528009、00528004、00528003、00528002、00528007、00528006 号工业房地产作为抵押物，授信本金最高额度为 1010 万元。截至 2011 年 12 月 31 日，本公司在该抵押合同和授信合同下的短期借款余额为 800 万元。

C、2010 年 6 月 9 日，本公司与中国建设银行股份有限公司厦门同安支行签订编号为“SXZGDY2010066”号的最高额授信合同，基本授信额度为人民币 3110 万元，并签订在此最高额授信合同下的编号为”ZGDY2010066“号的最高额抵押合同，本公司以位于同安区同集北路 556 号的厦地房证第 00528008、00528010、00528005 号房产作为抵押物。截至 2011 年 12 月 31 日，本公司在该抵押合同和授信合同下的短期借款余额为 3040 万元。

D、2011 年 5 月 6 日，福建长信纸业包装有限公司与中国农业银行股份有限公司厦门同安支行签订编号为“ZGDY2011085”的最高额抵押合同，以福建长信纸业包装有限公司编号为“泰国用（2011）第 01062 号”的土地使用权及编号为“长泰县房产证开发区字第 900192 号”的房产作为抵押物，为本公司在该行的债务提供抵押担保，抵押担保最高额为人民币 3134 万元。截至 2011 年 12 月 31 日，本公司在该最高额抵押合同项下的短期借款余额为 2000 万元。

E、2009 年 12 月 21 日，本公司与中国工商银行股份有限公司厦门同安支行签订编号为“2009 年同抵字第 L01 号”的最高额抵押合同，以编号为厦国土房证第 00010162 号的土地使用权作为抵押物为本公司在该行的债务提供最高额为 1400 万元的抵押担保。截至 2011 年 12



月 31 日，本公司在该抵押合同项下的长期借款余额是 1380 万元。

F、2010 年 4 月 16 日，湖北合兴包装印刷有限公司与招商银行股份有限公司厦门市分行签订编号为“2010 年厦营字第 111008000502”的抵押合同，以湖北省汉川市经济技术开发区的 61780.2 平方米土地使用权（川国用 2009 第 0544 号）作为抵押物，为其在该行借款进行担保。截至 2011 年 12 月 31 日，湖北合兴包装印刷有限公司在该抵押合同项下的长期借款余额是 2093 万元。

G、2011 年 3 月 8 日，合肥合信包装有限公司与招行银行股份有限公司合肥经开区支行签订编号为“2011 年合经支授字第 91110301”的授信协议和编号为“2011 年合经支保字第 91110301”的最高额抵押合同，以合肥经开区桃花工业园汤口路与万佛山路交口的 66666.7 平方米的土地使用权和 38880 平方米的三幢建筑物（肥西国用 C2010 第 779 号）作为抵押物，为其在该行借款进行担保。截至 2011 年 12 月 31 日，合肥合信有限公司在该抵押合同项下的短期借款余额是 2500 万元。

注 3：期末其他货币资金余额为 19,252,351.22 元，其中 3 个月以上受到限制的资金余额为 4,445,375.52 元。

17、短期借款

(1) 短期借款分类

项 目	期末数	期初数
抵押借款	114,800,000.00	87,200,000.00
保证借款	334,400,000.00	227,000,000.00
信用借款	78,000,000.00	45,000,000.00
合 计	527,200,000.00	359,200,000.00

说明：本公司用于抵押的资产详见附注“合并财务报表项目附注五、16”。

(2) 期末不存在已到期未偿还的短期借款。

18、应付票据

种 类	期末数	期初数
银行承兑汇票	59,591,228.87	142,774,451.79
到期日区间		金额
1-3 个月到期		51,877,325.62
3-6 个月到期		7,713,903.25
合计		59,591,228.87

(1) 下一会计期间将到期金额 59,591,228.87 元。

(2) 期末应付票据大额汇总列示如下：

收款单位	张数	金额
------	----	----



福建省联盛纸业有限责任公司	8	12,862,710.36
漳州港兴纸业有限公司	5	9,672,429.28
龙海市榜山民政三星造纸厂	4	6,503,600.86
漳州港兴纸品有限公司	4	6,123,275.51
佛山诚通纸业有限公司	4	3,337,936.57
合 计		38,499,952.58

19、应付账款

(1) 账龄分析

账龄	期末数		期初数	
	金额	比例%	金额	比例%
1 年以内	241,722,033.44	99.41	180,069,503.26	99.94
1 至 2 年	805,207.07	0.33	1,812,564.34	0.99
2 至 3 年	440,224.76	0.18	118,952.08	0.07
3 年以上	182,466.05	0.08	174,443.76	0.10
合计	243,149,931.32	100.00	182,175,463.44	100.00

说明：期末公司无账龄超过一年以上的大额应付账款情况。

(2) 期末不存在欠付持公司 5%以上表决权股份的股东或其他关联方的款项。

20、预收款项

(1) 账龄分析

账龄	期末数		期初数	
	金额	比例%	金额	比例%
1 年以内	1,250,911.25	84.92	3,161,929.92	94.90
1 至 2 年	65,059.47	4.42	35,633.07	1.07
2 至 3 年	30,846.86	2.10	127,510.04	3.83
3 年以上	126,156.63	8.56	6,849.00	0.20
合 计	1,472,974.21	100.00	3,331,922.03	100.00

(2) 期末不存在预收持公司 5%以上表决权股份的股东或其他关联方的款项。

21、应付职工薪酬

项 目	期初数	本期增加	本期减少	期末数
(1) 工资、奖金、津贴和补贴	2,220,869.36	197,898,802.43	197,379,314.54	2,740,357.25
(2) 职工福利费		4,535,764.03	4,535,764.03	



(3) 社会保险费		13,053,109.61	13,009,174.90	43,934.71
其中：①. 医疗保险费		3,442,145.83	3,430,363.58	11,782.25
②. 基本养老保险费		7,772,288.29	7,745,404.47	26,883.82
③. 年金缴费				
④. 失业保险费		798,914.15	796,171.03	2,743.12
⑤. 工伤保险费		566,321.45	565,237.80	1,083.65
⑥. 生育保险费		473,439.89	471,998.02	1,441.87
(4) 住房公积金		300,388.00	300,388.00	
(5) 辞退福利		9,800.00	9,800.00	
(6) 工会经费和职工教育经费	330,046.90	973,729.84	1,020,224.69	283,552.05
(7) 非货币性福利				
(8) 其他		37,701.41	37,701.41	
其中：以现金结算的股份支付				
合计		2,550,916.26	216,809,295.32	216,292,367.57
				3,067,844.01

22、应交税费

税 项	期 末 数	期 初 数
增值税	3,732,307.11	2,892,353.93
企业所得税	7,382,301.71	7,501,629.00
个人所得税	102,767.77	295,710.29
城市维护建设税	432,746.23	448,349.39
教育税附加	251,188.74	272,918.63
房产税	35,298.71	29,985.67
土地使用税	269,450.97	139,840.00
其他	214,878.97	158,882.21
合 计	12,420,940.21	11,739,669.12

23、其他应付款

(1) 账龄分析

账 龄	期 末 数		期 初 数	
	金 额	比 例 %	金 额	比 例 %
1 年以内	11,955,516.20	73.64	13,641,556.44	94.01
1 至 2 年	3,939,227.23	24.26	551,572.00	3.04
2 至 3 年	168,785.38	1.04	132,468.00	0.93
3 年以上	172,000.00	1.06	47,485.38	0.32



合 计	16,235,528.81	100.00	14,373,081.82	100.00
-----	---------------	--------	---------------	--------

(2) 期末其他应付款中无应付持有公司 5%以上表决权股份的股东或其他关联单位款项。

(3) 其他应付款前五名金额

单位名称	与本公司关系	金额	年限	占其他应付款比例%
深圳市鸿康有限公司	非关联方	7,918,340.38	1 年以内	48.77
莹怡(厦门)科技有限公司	非关联方	3,000,000.00	1-2 年	18.48
武汉市汉阳区永丰乡黄金口村	非关联方	619,860.00	1 年以内	3.82
东方建设集团有限公司	非关联方	500,000.00	2-3 年	3.08
重庆海尔投资发展有限公司	非关联方	497,700.00	2-3 年	3.07
合计		12,535,900.38		77.22

24、一年内到期的非流动负债

项 目	期末数	期初数
一年内到期的长期借款		12,000,000.00

一年内到期的长期借款分类

项 目	期末数	期初数
保证借款		12,000,000.00

25、长期借款

(1) 长期借款分类

项 目	期末数	期初数
质押借款		
抵押借款	34,730,000.00	35,230,000.00
保证借款	25,000,000.00	37,000,000.00
信用借款		
小 计	59,730,000.00	72,230,000.00
减：一年内到期的长期借款		12,000,000.00
合 计	59,730,000.00	60,230,000.00

A、本公司用于抵押的资产详见附注“五、16”。

B、保证借款

2009 年 12 月 21 日，南京合兴包装印刷有限公司与中国工商银行股份有限公司厦门同安支行签订编号为“2009 年同保字第 L02 号”的最高额 5000 万元保证合同，为本公司在该行借款



进行担保，担保期限为 2009 年 12 月 21 日至 2014 年 12 月 21 日；期末本公司在该担保合同项下的长期借款余额是 2500 万元。

(2) 期末余额前五名的长期借款

贷款单位	借款起始日	借款终止日	币种	利率%	期末数	期初数
中国工商银行同安支行	2009-12-25	2013-12-15	RMB	5.76	2000 万元	2000 万元
招商银行厦门同安支行	2010-05-18	2013-05-04	RMB	5.67	1050 万元	1050 万元
中国工商银行同安支行	2010-02-09	2014-12-15	RMB	5.76	500 万元	500 万元
招商银行厦门同安支行	2010-05-04	2013-05-04	RMB	5.67	473 万元	473 万元
招商银行厦门同安支行	2010-05-12	2013-05-04	RMB	5.67	450 万元	450 万元

(3) 期末本公司无因逾期借款获得展期形成的长期借款。

26、其他非流动负债

项目	期末数	期初数
政府补助		6,967,487.68

说明：2010 年 1 月天津世凯威包装有限公司收到天津纸箱新建项目建设期内不确定性费用或临时设施支出补贴 1085 万元，本期转销金额为 4,489,655.16 元，余额重分类至其他流动负债；2010 年 2 月海宁合兴包装有限公司海宁纸箱项目建设期内不确定性费用或临时设施支出补贴 100 万元，本期转销金额为 428,571.47 元，余额重分类至其他流动负债；上述项目按照建设期 2.5 年予以摊销。

27、股本

项目	期初数	本期增减(+、-)					期末数
		发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	
股份总数	217,190,000.00			130,314,000.00		130,314,000.00	347,504,000.00

根据本公司 2010 年年度股东大会会议决议，本公司以 2010 年 12 月 31 日公司总股本 21,719 万股为基数，按每 10 股由资本公积转增 6 股，共计转增 13,031.40 万股，并于 2011 年 6 月 2 日公告实施。转增后，注册资本增至人民币 34,750.40 万元。上述出资业经京都天华会计师事务所有限公司出具的京都天华验字（2011）第 0165 号验资报告审验。

28、资本公积

项目	期初数	本期增加	本期减少	期末数
股本溢价	410,972,593.53	1,883,646.82	130,314,000.00	282,542,240.35
其他资本公积	2,812,431.34			2,812,431.34
合计	413,785,024.87	1,883,646.82	130,314,000.00	285,354,671.69

说明：资本公积本期减少详见附注五、27；资本公积本期增加详见附注十、其他重要事项。



29、盈余公积

项 目	期初数	本期增加	本期减少	期末数
法定盈余公积	7,412,707.77	3,635,727.36		11,048,435.13

30、未分配利润

项 目	本期发生额	上期发生额	提取或分配比例
调整前 上年末未分配利润	172,900,035.13	121,965,473.22	
调整 年初未分配利润合计数			
调整后 年初未分配利润	172,900,035.13	121,965,473.22	
加：归属于母公司所有者的净利润	74,145,205.12	71,118,593.30	
减：提取法定盈余公积	3,635,727.36	1,184,031.39	说明 1
应付普通股股利	13,031,400.00	19,000,000.00	说明 2
期末未分配利润	230,378,112.89	172,900,035.13	

说明 1：按照母公司当期净利润弥补以前年度亏损后的 10%提取法定盈余公积。

说明 2：经公司 2010 年度股东大会审议，以 2010 年 12 月 31 日公司总股本 21,719 万股为基数，向全体股东按每 10 股派发现金红利 0.60 元（含税），共计派发 13,031,400.00 元。

31、营业收入和营业成本

(1) 营业收入

项 目	本期发生额	上期发生额
主营业务收入	1,888,125,867.37	1,499,497,729.73
其他业务收入	30,293,034.58	21,486,454.83
营业成本	1,602,655,360.35	1,263,984,730.23

(2) 主营业务（分产品）

产品名称	本期发生额		上期发生额	
	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本
纸箱	1,532,341,804.77	1,285,643,204.97	1,116,239,761.80	924,315,639.04
纸板	154,055,110.76	138,985,640.27	263,881,804.26	229,201,630.75
缓冲包材	201,728,951.84	168,594,083.77	119,376,163.67	104,940,383.55
合 计	1,888,125,867.37	1,593,222,929.01	1,499,497,729.73	1,258,457,653.34

(3) 主营业务（分地区）

地区名称	本期发生额		上期发生额	
	主营业务收入	主营业务成本	主营业务收入	主营业务成本



华南地区	557,373,654.67	466,205,774.52	476,171,278.22	385,238,530.51
华东地区	212,681,049.11	186,798,939.73	220,226,217.19	192,216,397.50
华中地区	829,464,507.04	689,196,633.95	573,143,573.79	476,455,442.39
西南地区	256,182,324.43	220,800,597.81	225,475,164.71	200,049,491.42
华北地区	32,424,332.12	30,220,983.00	4,481,495.82	4,497,791.52
合 计	1,888,125,867.37	1,593,222,929.01	1,499,497,729.73	1,258,457,653.34

(4) 公司前五名客户的营业收入情况

客户名称	营业收入总额	占公司全部营业收入的比例%
青岛海尔零部件采购有限公司	137,302,152.96	7.16
合肥海尔物流有限公司	100,049,690.36	5.21
百威（武汉）国际啤酒有限公司	90,656,166.53	4.72
美的集团武汉制冷设备有限公司	88,669,766.42	4.62
重庆海尔物流有限公司	83,972,406.48	4.38
合 计	500,650,182.75	26.09

32、营业税金及附加

项 目	本期发生额	上期发生额	计缴标准
营业税	323,763.92	188,340.59	应税收入5%
城市维护建设税	3,786,850.54	954,112.38	应缴流转税7%、5%
教育费附加	1,757,790.31	706,970.92	应缴流转税3%
其他	1,472,424.75	459,549.76	
合 计	7,340,829.52	2,308,973.65	

33、销售费用

项 目	本期发生额	上期发生额
职工薪酬	42,316,287.05	30,482,696.40
运费	17,233,291.22	14,572,613.70
加油费	8,904,270.32	7,332,852.60
招待费	7,012,478.30	4,799,839.47
折旧费	4,228,637.04	3,563,907.23
交通费	2,457,359.33	2,089,321.59
过路过桥费	2,408,544.25	1,588,886.21
差旅费	2,134,029.65	1,781,236.94
保险费	1,727,465.79	1,232,200.96
办公费	976,617.31	757,557.18



物料消耗	730,961.31	916,236.71
租赁费	533,473.80	805,508.42
其他费用	1,406,790.65	2,565,964.24
合计	92,070,206.02	72,488,821.65

34、管理费用

项 目	本期发生额	上期发生额
职工薪酬	47,568,542.16	34,355,630.99
折旧和摊销	8,752,063.02	7,060,770.12
办公费	5,462,421.08	4,978,345.83
租赁费	5,460,351.43	3,541,210.56
税费	5,422,218.39	4,311,455.59
招待费	4,433,515.86	3,508,573.52
研发费	2,572,938.93	1,725,629.20
水电费	1,902,724.28	1,238,310.38
差旅费	1,901,248.24	1,529,489.27
车辆使用费	1,599,881.06	1,375,614.33
物料消耗	1,071,800.66	1,783,999.29
通讯费	900,049.04	946,244.13
中介机构费用	782,836.00	741,040.30
会费	584,578.39	1,365,245.88
其他费用	8,126,447.07	7,438,522.58
合计	96,541,615.61	75,900,081.97

35、财务费用

项 目	本期发生额	上期发生额
利息支出	30,676,881.47	21,545,158.95
减：利息资本化		1,609,367.52
减：利息收入	3,626,772.32	3,590,541.22
汇兑损失	186,456.15	46,883.55
减：汇兑收益	5,654.72	13,942.34
手续费	2,872,528.24	793,570.64
合 计	30,103,438.82	17,171,762.06

36、资产减值损失

项 目	本期发生额	上期发生额
-----	-------	-------



(1) 坏账损失	4,424,169.41	11,679,385.91
(2) 存货跌价损失		
合 计	4,424,169.41	11,679,385.91

37、投资收益

(1) 投资收益明细情况

项 目	本期发生额	上期发生额
成本法核算的长期股权投资收益		
权益法核算的长期股权投资收益	5,877.30	
合 计	5,877.30	

(2) 按权益法核算的长期股权投资收益

被投资单位	本期发生额	上期发生额	本期比上期增减变动的原因
武汉鸿瑋包装制品有限公司	5,877.30		新增联营公司

38、营业外收入

项 目	本期发生额	上期发生额	计入当期非经常性损益的金额
非流动资产处置利得合计	208,218.71	176,228.79	208,218.71
其中：固定资产处置利得	208,218.71	176,228.79	208,218.71
政府补助	14,007,820.62	7,314,885.94	14,007,820.62
废料及其他	1,076,538.08	1,659,051.68	1,076,538.08
合 计	15,292,577.41	9,150,166.41	15,292,577.41

其中，政府补助明细

项 目	本期发生额	上期发生额
经济贡献奖	1,695,000.00	1,319,964.37
政府奖励	7,321,581.62	5,445,512.32
中小企业发展资金补贴	1,423,600.00	100,000.00
纳税大户奖励金	1,452,939.00	95,000.00
企业发展基金	2,114,700.00	354,409.25
合 计	14,007,820.62	7,314,885.94

39、营业外支出

项 目	本期发生额	上期发生额	计入当期非经常性损益的金额
非流动资产处置损失合计	846,392.86		845,498.47



其中：固定资产处置损失	846,392.86	706,086.03	845,498.47
对外捐赠	374,000.00	75,418.00	374,000.00
其他	2,772,730.27	550,868.55	2,773,624.66
合 计	3,993,123.13	1,332,372.58	3,993,123.13

40、所得税费用

(1) 所得税费用明细

项 目	本期发生额	上期发生额
按税法及相关规定计算的当期所得税	23,698,743.76	17,190,964.67
递延所得税调整	-3,419,328.17	-4,566,390.27
合 计	20,279,415.59	12,624,574.40

(2) 所得税费用与利润总额的关系列示如下：

项 目	本期发生额	上期发生额
利润总额	96,588,613.80	85,268,222.92
按适用税率计算的所得税费用 24%、22%	23,181,267.31	18,759,009.04
某些子公司适用不同税率的影响	-5,423,298.85	-5,501,666.85
不可抵扣的费用	3,242,230.63	537,617.32
税率变动的影响对期初递延所得税余额的影响	-678,437.05	-254,255.91
其他（注）	-42,346.45	-916,129.20
所得税费用	20,279,415.59	12,624,574.40

2011 年度、2010 年度其他为子公司购置国产设备抵减所得税金额分别为 42,346.45 元、916,129.20 元。

41、基本每股收益和稀释每股收益的计算过程

项 目	代码	本期发生额	上期发生额
报告期归属于公司普通股股东的净利润	P1	74,145,205.12	71,118,593.30
报告期归属于公司普通股股东的非经常性损益	F	8,444,402.60	6,255,905.76
报告期扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	P2=P1-F	65,700,802.52	64,862,687.54
期初股份总数	S0	217,190,000.00	190,000,000.00
报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数	S1	130,314,000.00	122,157,000.00



报告期因发行新股或债转股等增加股份数	Si		27,190,000.00
增加股份下一月份起至报告期期末的月份数	Mi		6.00
报告期因回购等减少股份数	Sj		
减少股份下一月份起至报告期期末的月份数	Mj		
报告期缩股数	Sk		
报告期月份数	M0	12	12.00
发行在外的普通股加权平均数	$S = S_0 + S_1 + S_i \cdot M_i / M_0 - S_j \cdot M_j / M_0 - S_k$	347,504,000.00	325,752,000.00
加：假定稀释性潜在普通股转换为已发行普通股而增加的普通股加权平均数	X1		
归属于公司普通股股东的基本每股收益	$Y_1 = P_1 / S$	0.21	0.22
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的基本每股收益	$Y_2 = P_2 / S$	0.19	0.20

说明：报告期内公司不存稀释性事项对每股收益的影响。

42、现金流量表项目注释

(1) 收到的其他与经营活动有关的现金

项 目	本期发生额	上期发生额
公司往来款收回	27,968,862.38	35,425,572.10
政府补助	9,089,593.99	2,432,373.62
承兑汇票保证金	28,234,509.02	
其他	6,732,812.67	5,066,900.80
合 计	72,025,778.06	42,924,846.52

(2) 支付的其他与经营活动有关的现金

项 目	本期发生额	上期发生额
公司往来款支出	18,069,411.08	17,459,294.68
运输费	28,385,366.57	23,494,352.51
差旅费	4,841,476.47	6,775,662.13
研发费用	1,946,171.01	1,725,629.20
办公费	13,015,434.81	10,113,521.22
招待应酬费	5,265,157.31	4,799,839.47
租赁费	8,787,063.56	4,346,718.98



承兑汇票保证金	4,445,375.52	
其他	11,650,564.51	12,600,388.18
合计	96,406,020.84	81,315,406.37

(3) 收到的其他与投资活动有关的现金

项 目	本期发生额	上期发生额
天津纸箱新建项目建设期内不确定性费用或临时设施支出补贴		10,850,000.00
海宁纸箱项目建设期内不确定性费用或临时设施支出补贴		1,000,000.00
其他	670,000.00	
合计	670,000.00	11,850,000.00

(4) 收到的其他与筹资活动有关的现金

项 目	本期发生额	上期发生额
银行承兑汇票保证金	31,388,075.96	74,482,744.36

(5) 支付的其他与筹资活动有关的现金

项 目	本期发生额	上期发生额
银行承兑汇票保证金		85,556,720.17
定向增发筹资费用		1,180,000.00
其他	867,798.30	135,007.11
合计	867,798.30	86,871,727.28

43、现金流量表补充资料

(1) 现金流量表补充资料

补充资料	本期发生额	上期发生额
1、将净利润调节为经营活动现金流量：		
净利润	76,309,198.21	72,643,648.50
加：资产减值准备	4,424,169.41	11,679,385.93
固定资产折旧	48,538,375.53	36,669,607.70
无形资产摊销	2,033,510.49	1,753,406.32
长期待摊费用摊销	1,413,663.91	1,264,092.40
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“-”号填列）	638,174.15	529,857.24
固定资产报废损失（收益以“-”号填列）		
公允价值变动损失（收益以“-”号填列）		
财务费用（收益以“-”号填列）	30,857,682.90	19,968,732.64



投资损失（收益以“-”号填列）	-5,877.30	
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	-3,238,848.98	-4,746,869.46
递延所得税负债增加（减少以“-”号填列）	-180,479.19	180,479.19
存货的减少（增加以“-”号填列）	-42,544,048.87	-93,701,808.12
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	-129,940,288.64	-177,820,924.33
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	-5,487,078.29	123,987,918.13
其他		
经营活动产生的现金流量净额	-17,181,846.67	-7,592,473.86

2、不涉及现金收支的重大投资和筹资活动：

债务转为资本

一年内到期的可转换公司债券

融资租入固定资产

3、现金及现金等价物净变动情况：

现金的期末余额	233,919,611.60	263,063,590.28
减：现金的期初余额	263,063,590.28	189,343,185.33
加：现金等价物的期末余额		
减：现金等价物的期初余额		
现金及现金等价物净增加额	-29,143,978.68	73,720,404.95

(2) 现金和现金等价物的构成

项 目	本期发生额	上期发生额
一、现金	233,919,611.60	263,063,590.28
其中：库存现金	265,013.70	422,786.97
可随时用于支付的银行存款	218,847,622.20	262,640,803.31
可随时用于支付的其他货币资金	14,806,975.70	
二、现金等价物		
三、期末现金及现金等价物余额	233,919,611.60	263,063,590.28

(3) 货币资金与现金和现金等价物的调节

列示于现金流量表的现金及现金等价物包括：	金 额
期末货币资金	238,364,987.12
减：使用受到限制的存款	4,445,375.52
期末现金及现金等价物余额	233,919,611.60
减：期初现金及现金等价物余额	263,063,590.28
现金及现金等价物净增加/（减少）额	-29,143,978.68



44、分部报告

分部利润或亏损、资产及负债

本期或期末	华南地区	华东地区	华中地区	西南地区	华北地区	抵销	合计
营业收入	612,300,242.39	224,220,415.26	919,751,881.95	275,146,142.12	33,964,461.59	-146,964,241.36	1,918,418,901.95
其中：对外交易收入	563,679,950.32	216,984,009.56	842,977,501.59	260,812,978.89	33,964,461.59		1,918,418,901.95
其中：分部间交易收入	48,620,292.07	7,236,405.70	76,774,380.36	14,333,163.23			146,964,241.36
营业费用	24,007,422.63	12,461,342.77	40,434,487.10	12,098,035.21	3,068,918.31		92,070,206.02
营业利润	62,320,835.11	2,104,562.05	62,642,568.66	13,439,543.02	-3,803,820.59	-51,414,528.73	85,289,159.52
资产总额	1,590,770,367.58	358,626,942.06	645,628,274.74	201,465,671.51	187,476,578.86	-1,169,669,622.55	1,814,298,212.20
负债总额	681,628,453.24	88,008,403.68	351,021,120.34	100,463,607.85	8,345,191.78	-304,549,068.41	924,917,708.48

上期或期初	华南地区	华东地区	华中地区	西南地区	华北地区	抵销	合计
营业收入	521,992,888.12	256,057,971.19	631,118,428.67	237,312,794.10	4,538,172.27	-130,036,069.79	1,520,984,184.56
其中：对外交易收入	482,715,184.49	222,084,765.72	581,417,121.16	230,228,940.92	4,538,172.27		1,520,984,184.56
其中：分部间交易收入	39,277,703.63	33,973,205.47	49,701,307.51	7,083,853.18			130,036,069.79
营业费用	20,286,708.28	12,884,374.09	28,558,951.90	10,370,291.94	388,495.44		72,488,821.65
营业利润	40,416,900.25	632,888.15	35,673,312.81	8,112,067.57	-5,313,171.24	-2,071,568.47	77,450,429.07
资产总额	1,494,668,647.34	330,642,958.49	574,162,043.30	170,641,811.33	190,625,071.41	-1,134,808,073.67	1,625,932,458.20
负债总额	605,279,497.76	87,277,048.58	318,405,058.40	73,230,074.99	12,294,242.96	-300,962,451.36	795,523,471.33

六、关联方及关联交易

1、本公司的母公司情况

母公司名称	关联关系	企业类型	注册地	法人代表	业务性质	组织机构代码
新疆兴汇聚股权投资管理有限公司	控股母公司	有限公司	石河子开发区北四东路 37 号 3-308 号	吕秀英	接受委托管理股权投资项目、参与股权投资	79126799-0

续：

母公司名称	注册资本(万元)	母公司对本公司持股比例%	母公司对本公司表决权比例%	本公司最终控制方
新疆兴汇聚股权投资管理有限公司	2000.00	40.82	40.82	许晓光家族

2、本公司的子公司情况

子公司全称	子公司类型	企业类型	注册地	法人代表	业务性质	注册资本(万元)	持股比例%	表决权比例%	组织机构代码
福建长信纸业包装有限公司	控股	中外合资	漳州	吕秀英	包装	3,600.00	75	100	77065983-X



南京合兴包装印刷有限公司	控股	中外合资	南京	许晓光	包装	3,000.00	75	100	78714181-8
湖北合兴包装印刷有限公司	控股	中外合资	汉川	许天津	包装	3,800.00	75	100	78815215-6
厦门合兴实业有限公司	全资	法人独资	厦门	吕秀英	包装	600	100	100	79127038-0
成都合兴包装印刷有限公司	全资	法人独资	成都	康春华	包装	5,000.00	100	100	66047958-X
合肥合兴包装印刷有限公司	全资	法人独资	合肥	康春华	包装	1,000.00	100	100	67890251-8
武汉华艺柔印环保科技有限公司	全资	法人独资	武汉	许天津	包装	3,000.00	100	100	67580796-1
重庆合信包装印刷有限公司	全资	法人独资	重庆	康春华	包装	3,000.00	100	100	67866860-2
遵义合信包装有限公司	全资	法人独资	遵义	康春华	包装	600	100	100	68015151-4
青岛世凯威包装印刷有限公司	全资	法人独资	青岛	康春华	包装	200	100	100	67908026-1
香港世凯威有限公司	全资	法人独资	香港	---	包装	3,924.48	100	100	---
龙海合信包装有限公司	全资	法人独资	龙海	康春华	包装	200	100	100	68089301-6
合肥合信包装有限公司	控股	合资	合肥	康春华	包装	5,000.00	70	70	69280022-7
青岛合兴包装有限公司	全资	法人独资	青岛	康春华	包装	5,162.80	100	100	68677129-8
佛山合信包装有限公司	全资	法人独资	佛山	林海生	包装	5,215.58	100	100	69244774-2
郑州合兴包装有限公司	全资	法人独资	郑州	康春华	包装	5,000.00	100	100	69354449-9
海宁合兴包装有限公司	全资	法人独资	海宁	康春华	包装	6,000.00	100	100	69386426-5
天津世凯威包装有限公司	全资	法人独资	天津	康春华	包装	8,000.00	100	100	69406334-7
佛山长信包装有限公司	全资	法人独资	佛山	林海生	包装	1,000.00	100	100	55171072-X
威斯顿(天津)供应链管理有限公司	全资	法人独资	天津	严希阔	包装	500	100	100	55949278-X
昆山世凯威包装有限公司	全资	法人独资	昆山	张珺	包装	500	100	100	56031123-7



厦门荣圣兴包装印刷有限公司	全资	法人独资	厦门	康春华	包装	1,500.00	100	100	61232131-5
爱尔德斯(厦门)塑胶有限公司	控股	中外合资	厦门	康春华	包装	100 万美元	75	100	76927259-0
武汉兴合信环保科技有限公司	全资	法人独资	武汉	许天津	包装	1,000.00	100	100	56830722-4
湖北合一包装印刷有限公司	全资	法人独资	汉川	许天津	包装	600.00	100	100	56830724-0
滁州华艺柔印环保科技有限公司	全资	法人独资	滁州	许天津	包装	1,000.00	100	100	58613838-0
武汉合信包装印刷有限公司	全资	法人独资	武汉	许天津	包装	280.00	100	100	56838196-9

3、本公司的联营企业情况

被投资单位名称	企业类型	注册地	法人代表	业务性质	注册资本	本公司持股比例%	本公司在被投资单位表决权比例%	关联关系	组织机构代码
武汉鸿瑋包装制品有限公司	合资	武汉	贺小华	包装	200.00	49.00	49.00	参股公司	57201746-5

4、本公司的其他关联方情况

其他关联方名称	与本公司关系	组织机构代码
厦门市新福源工贸有限公司	公司股东	61227885-5
宏立投资有限公司	公司股东	21959567-000-06-11-5
董事、经理、财务总监及董事会秘书	关键管理人员	

5、关联交易情况

(1) 关联方抵押担保事项说明见财务报表主要项目注释五、14。

(2) 关联方保证担保明细如下：

截至 2011 年 12 月 31 日，公司为纳入合并范围的子公司提供担保余额 21,646.31 万元。

(3) 支付关键管理人员薪酬

经公司董事会批准的支付关键管理人员薪酬情况：本公司 2011 年关键管理人员 14 人，2010 年关键管理人员 15 人；公司 2011 年度支付关键管理人员薪酬金额为 248.12 万元，占同类交易金额 1.14%；公司 2010 年度支付关键管理人员薪酬金额为 208.53 万元，占同类交易金额 1.26%。

(4) 除上述事项外，公司无需要披露的关联方资产转让、债务重组情况等其他关联方交易。



6、关联方应收应付款项

项目名称	关联方	期末数		期初数	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
其他应收款	武汉鸿瑋包装制品有限公司	11,270,000.00	563,500.00		

七、或有事项

截至 2011 年 12 月 31 日，本公司不存在应披露的未决诉讼、对外担保等或有事项。

八、承诺事项

1、截至 2011 年 12 月 31 日，公司 150 万元以上租赁合同列示如下：

租赁资产名称	出租方	承租方	合同总额	合同履约期
厂房	南京前程通风设备制造有限公司	南京合兴	9,950,000.00	五年
厂房	中泰新型建筑材料（合肥）有限公司	合肥合兴	3,908,142.00	三年
厂房	重庆海尔物流有限公司	重庆合信	5,972,400.00	三年
7 号厂房	遵义惠川工业建设开发有限公司	遵义合信	1,747,320.00	五年
工厂厂区	河南省晨光实业有限公司	郑州合兴	4,170,000.00	三年
厂房	佛山市三水科信达金属制品有限公司	佛山合信	5,677,200.00	三年
厂房	爱生雅（青岛）有限公司	青岛合兴	3,623,976.00	三年

2、2011 年度公司签订的重大投资协议情况

2011 年 1 月 21 日，子公司南京合兴包装印刷有限公司与溧水经济开发区南区开发有限公司签订合作协议书，协议主旨如下：南京合兴包装一体化项目，该项目用地 101 亩，用地性质为工业用地，投资规模为人民币 2 亿元。

2011 年 2 月 24 日，子公司武汉合信包装印刷有限公司与武汉东湖新技术开发区管委会招商局签订招商意向书，协议主旨主如下：建设东湖开发区建设包装一体化生产基地项目，项目用地 60 亩，用地性质为工业用地，项目总投资约为 1.58 亿元。

2011 年 3 月 16 日，公司与重庆高新技术产业开发区管委会签订投资协议书，协议主旨主如下：建设项目：合兴（重庆）包装印刷生产基地项目，项目用地 121.40 亩，用地性质为工业用地，项目总投资约为 5 亿元。

2011 年 8 月 12 日，子公司郑州合兴包装有限公司与郑州航空港区管委会签订投资协议书，协议主旨主如下：建设郑州合兴环保包装一体化新建项目，项目用地 125.50 亩，用地性质为工业用地，拟投资约为 2.3 亿元人民币。

九、资产负债表日后事项

(1) 2012 年 3 月 16 日，经公司第二届董事会第十九次会议审议通过，以 2011 年 12 月 31 日公司总股本 347,504,000.00 股为基数，向全体股东按每 10 股派发现金红利 1.00 元（含税），共计派发 34,750,400.00 元，剩余未分配利润暂不分配，结转下一年度。



(2) 2012 年 3 月 16 日, 经公司第二届董事会第十九次会议审议通过, 为进一步开拓公司华北及东北地区环保预印业务, 本公司、武汉华艺柔印环保科技有限公司与新疆兴汇聚股权投资管理有限公司、许晓荣签署了《股权转让协议》。根据此协议, 公司采取了协议转让的方式向新疆兴汇聚股权投资管理有限公司收购天津市兴汇聚 99% 的股权, 收购的价格为人民币 3,341.25 万元; 武汉华艺柔印环保科技有限公司向许晓荣收购天津兴汇聚 1% 股权, 收购的价格为人民币 33.75 万元。

(3) 公司拟在本次与全资子公司武汉华艺柔印环保科技有限公司收购天津市兴汇聚有限公司 100% 股权后, 在天津市兴汇聚有限公司已有土地新建环保预印纸箱项目, 本项目拟在天津武清区京滨工业园建设天津市兴汇聚有限公司年产 7500 万 m² 环保预印纸箱新建项目, 该项目拟投资约 1.6 亿元人民币; 设计产能: 年产 7500 万平方米, 项目建设周期为 15 个月。

(4) 2012 年 3 月 16 日, 经公司第二届董事会第十九次会议审议通过, 本公司拟发行的公司债券票面总额不超过人民币 3 亿元 (含 3 亿元), 具体发行规模提请股东大会授权董事会在上述范围内确定; 本次发行的债券期限为不超过 5 年 (含 5 年), 公司债券的票面利率在债券存续期前 3 年内保持不变; 本次发行公司债券的票面利率由公司和主承销商通过市场询价协商确定, 并将不超过国务院或其他有权机构限定的利率水平。

(5) 截至 2012 年 3 月 16 日, 除上述事项外, 公司无需要披露的其他资产负债表日后事项。

十、其他重要事项

1、收购子公司少数股权

2011 年 4 月 14 日, 公司及全资子公司香港世凯威有限公司与子公司爱尔德斯 (厦门) 塑胶有限公司的少数股东爱尔德斯 (集团) 企业公司签订股权转让协议, 公司受让爱尔德斯 (集团) 企业公司持有的爱尔德斯 (厦门) 塑胶有限公司 5% 股权, 香港世凯威有限公司受让爱尔德斯 (集团) 企业公司持有的爱尔德斯 (厦门) 塑胶有限公司 25% 股权。在合并财务报表中, 子公司的资产、负债应以购买日 (或合并日) 开始持续计算的金额反映。新取得的长期股权投资成本与按照新增持股比例计算应享有子公司自购买日 (或合并日) 开始持续计算的可辨认净资产份额之间的差额 1,883,646.82 元增加合并财务报表资本公积。

十一、母公司财务报表主要项目注释

1、应收账款

(1) 应收账款按种类披露

种 类	期 末 数			
	金 额	比例%	坏账准备	比例%
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款				
按组合计提坏账准备的应收账款	57,191,485.33	100.00	3,473,210.78	6.07
其中: 账龄组合	49,750,010.19	86.99	3,473,210.78	6.98



信保项下应收账款	7,441,475.14	13.01		
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款				
合 计	57,191,485.33	100.00	3,473,210.78	6.07

应收账款按种类披露（续）

种 类	期初数			
	金 额	比例%	坏账准备	比例%
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款				
按组合计提坏账准备的应收账款	52,819,011.66	100.00	3,377,752.84	6.39
其中：账龄组合	52,819,011.66	100.00	3,377,752.84	6.39
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款				
合 计	52,819,011.66	100.00	3,377,752.84	6.39

A、账龄组合，按账龄分析法计提坏账准备的应收账款：

账 龄	期末数			期初数		
	金 额	比例%	坏账准备	金 额	比例%	坏账准备
1 年以内	47,692,924.96	95.85	2,384,646.25	50,658,924.77	95.91	2,532,946.24
1 至 2 年	156,762.28	0.32	15,676.23	1,158,903.21	2.19	115,890.32
2 至 3 年	899,139.27	1.81	179,827.85	209,256.71	0.40	41,851.34
3 至 4 年	209,256.71	0.42	104,628.36	17,474.39	0.03	8,737.20
4 至 5 年	17,474.39	0.04	13,979.51	480,624.18	0.91	384,499.34
5 年以上	774,452.58	1.56	774,452.58	293,828.40	0.56	293,828.40
合 计	49,750,010.19	100.00	3,473,210.78	52,819,011.66	100.00	3,377,752.84

B、期末无单项金额重大的应收款项

- (2) 本期应收账款实际核销及收回前期已经核销款项情况。
- (3) 期末应收账款中无持本公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位情况。
- (4) 应收账款期末余额前五名单位情况

单位名称	与本公司关系	金 额	年 限	占应收账款总额的比例%
福建长信纸业包装有限公司	控股子公司	10,757,653.00	1 年以内	18.81
戴尔（中国）有限公司	非关联方	7,604,146.10	1 年以内	13.30
漳州灿坤实业有限公司	非关联方	5,038,241.50	1 年以内	8.81
戴尔（厦门）有限公司	非关联方	3,039,053.44	1 年以内	5.31
厦门蒙发利电子有限公司	非关联方	1,864,832.13	1 年以内	3.26



合 计	28,303,926.17	49.49
-----	---------------	-------

(5) 期末应收其他关联方账款情况

单位名称	与本公司关系	金额	占应收账款 总额的比例%
福建长信纸业包装有限公司	控股子公司	10,757,653.00	18.81
爱尔德斯（厦门）塑胶有限公司	控股子公司	1,584,381.51	2.77
湖北合兴包装印刷有限公司	全资子公司	940,900.00	1.65
龙海合信包装有限公司	全资子公司	829,874.80	1.45
厦门荣圣兴包装印刷有限公司	全资子公司	631,819.52	1.10
昆山世凯威包装有限公司	全资子公司	3,153.70	0.01
合 计		14,747,782.53	25.79

(6) 本期无终止确认的应收账款情况。

(7) 本期无以应收账款为标的进行资产证券化情况。

2、其他应收款

(1) 其他应收款按种类披露

种 类	期 末 数			
	金 额	比例%	坏账准备	比例%
单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款				
按组合计提坏账准备的其他应收款	83,659,583.53	100.00	5,575,507.04	6.66
其中：账龄组合	83,659,583.53	100.00	5,575,507.04	6.66
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款				
合 计	83,659,583.53	100.00	5,575,507.04	6.66

其他应收款按种类披露（续）

种 类	期 初 数			
	金 额	比例%	坏账准备	比例%
单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款				
按组合计提坏账准备的其他应收款	67,814,398.25	100.00	3,802,569.38	5.61
其中：账龄组合	67,814,398.25	100.00	3,802,569.38	5.61
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款				
合 计	67,814,398.25	100.00	3,802,569.38	5.61

账龄组合，按账龄分析法计提坏账准备的其他应收账款：

账 龄	期 末 数	期 初 数
-----	-------	-------



	金 额	比例%	坏账准备	金 额	比例%	坏账准备
1 年以内	65,615,792.12	78.43	3,280,789.61	66,477,887.46	98.03	3,323,894.37
1 至 2 年	17,157,876.50	20.51	1,715,787.65	170,512.44	0.25	17,051.24
2 至 3 年	104,375.00	0.12	20,875.00	784,473.10	1.16	156,894.62
3 至 4 年	400,014.66	0.48	200,007.33	117,389.00	0.17	58,694.50
4 至 5 年	117,389.00	0.14	93,911.20	90,508.00	0.13	72,406.40
5 年以上	264,136.25	0.32	264,136.25	173,628.25	0.26	173,628.25
合 计	83,659,583.53	100.00	5,575,507.04	67,814,398.25	100.00	3,802,569.38

(2) 本期其他应收款无实际核销或收回前期核销款项情况。

(3) 期末其他应收款中无持本公司 5% (含 5%) 以上表决权股份的股东欠款情况。

(4) 其他应收款期末余额前五名单位情况

单位名称	与本公司关系	金 额	年 限	占其他应收款总额的比例%
合肥合兴包装印刷有限公司	全资子公司	29,985,784.00	1 年以内、1-2 年	35.84
武汉鸿瑋包装制品有限公司	联营公司	11,270,000.00	1 年以内	13.47
武汉合信包装印刷有限公司	孙公司	7,310,000.00	1 年以内	8.74
南京合兴包装印刷有限公司	控股子公司	7,158,273.73	1 年以内	8.56
合肥合信包装印刷有限公司	控股子公司	7,000,000.00	1-2 年	8.37
合 计		62,724,057.73		74.98

(5) 期末其他应收其他关联方款项

单位名称	与本公司关系	金 额	占其他应收款总额的比例%
合肥合兴包装印刷有限公司	全资子公司	29,985,784.00	35.84
武汉鸿瑋包装制品有限公司	联营公司	11,270,000.00	13.47
武汉合信包装印刷有限公司	孙公司	7,310,000.00	8.74
南京合兴包装印刷有限公司	控股子公司	7,158,273.73	8.56
合肥合信包装印刷有限公司	控股子公司	7,000,000.00	8.37
重庆合信包装印刷有限公司	全资子公司	5,196,827.77	6.21
青岛世凯威包装印刷有限公司	全资子公司	4,600,000.00	5.50
成都合兴包装印刷有限公司	全资子公司	1,600,000.00	1.91
湖北合兴包装印刷有限公司	全资子公司	850,000.00	1.02
郑州合兴包装有限公司	全资子公司	302,266.95	0.36
昆山世凯威包装有限公司	全资子公司	5,503,096.52	6.58
合 计		80,776,248.97	96.56

(6) 本期无终止确认的其他应收款情况。



(7) 本期无以其他应收款为标的进行资产证券化情况。

3、长期股权投资

被投资单位名称	核算方法	投资成本	期初余额	增减变动	期末余额
对子公司投资					
福建长信纸业包装有限公司	成本法	27,000,000.00	26,899,128.45		26,899,128.45
南京合兴包装印刷有限公司	成本法	22,500,000.00	21,909,539.47		21,909,539.47
湖北合兴包装印刷有限公司	成本法	28,500,000.00	28,239,964.49		28,239,964.49
厦门合兴实业有限公司	成本法	6,000,000.00	6,000,000.00		6,000,000.00
厦门荣圣兴包装印刷有限公司	成本法	10,671,100.00	12,187,568.66		12,187,568.66
成都合兴包装印刷有限公司	成本法	50,000,000.00	50,000,000.00		50,000,000.00
爱尔德斯(厦门)塑胶有限公司	成本法	5,260,000.00	4,880,000.00	380,000.00	5,260,000.00
合肥合兴包装印刷有限公司	成本法	10,000,000.00	9,937,000.00		9,937,000.00
武汉华艺柔印环保科技有限公司	成本法	30,000,000.00	30,000,000.00		30,000,000.00
重庆合信包装印刷有限公司	成本法	30,000,000.00	30,000,000.00		30,000,000.00
遵义合信包装有限公司	成本法	6,000,000.00	6,000,000.00		6,000,000.00
青岛世凯威包装印刷有限公司	成本法	2,000,000.00	2,000,000.00		2,000,000.00
香港世凯威有限公司	成本法	39,244,797.06	39,244,797.06		39,244,797.06
龙海合信包装有限公司	成本法	2,000,000.00	2,000,000.00		2,000,000.00
合肥合信包装有限公司	成本法	35,000,000.00	35,000,000.00		35,000,000.00
青岛合兴包装有限公司	成本法	51,628,000.00	51,628,000.00		51,628,000.00
佛山合信包装有限公司	成本法	52,155,800.00	52,155,800.00		52,155,800.00
郑州合兴包装有限公司	成本法	50,000,000.00	50,000,000.00		50,000,000.00
海宁合兴包装有限公司	成本法	154,850,600.00	154,850,600.00		154,850,600.00
天津世凯威包装有限公司	成本法	174,967,210.31	174,967,210.31		174,967,210.31
威斯顿(天津)供应链管理有限公司	成本法	5,000,000.00	5,000,000.00		5,000,000.00
昆山世凯威包装有限公司	成本法	5,000,000.00	5,000,000.00		5,000,000.00
武汉兴合信环保科技有限公司	成本法	10,000,000.00		10,000,000.00	10,000,000.00
湖北合一包装印刷有限公司	成本法	6,000,000.00		6,000,000.00	6,000,000.00
合计		813,777,507.37	797,899,608.44	16,380,000.00	814,279,608.44

(续)

被投资单位名称	持股比例%	表决权比例%	减值准备	本期计提减值准备	本期现金红利
对子公司投资					
福建长信纸业包装有限公司	75	100			15,000,000.00
南京合兴包装印刷有限公司	75	100			2,743,705.30



湖北合兴包装印刷有限公司	75	100	11,250,000.00
厦门合兴实业有限公司	100	100	
厦门荣圣兴包装印刷有限公司	100	100	
成都合兴包装印刷有限公司	100	100	
爱尔德斯(厦门)塑胶有限公司	75	100	4,821,323.17
合肥合兴包装印刷有限公司	100	100	
武汉华艺柔印环保科技有限公司	100	100	
重庆合信包装印刷有限公司	100	100	
遵义合信包装有限公司	100	100	7,700,000.00
青岛世凯威包装印刷有限公司	100	100	
香港世凯威有限公司	100	100	
龙海合信包装有限公司	100	100	
合肥合信包装有限公司	70	70	
青岛合兴包装有限公司	100	100	
佛山合信包装有限公司	100	100	
郑州合兴包装有限公司	100	100	
海宁合兴包装有限公司	100	100	
天津世凯威包装有限公司	100	100	
威斯顿(天津)供应链管理有限公司	100	100	
昆山世凯威包装有限公司	100	100	
武汉兴合信环保科技有限公司	100	100	
湖北合一包装印刷有限公司	100	100	
合计			41,515,028.47

4、营业收入和营业成本

(1) 营业收入

项 目	本期发生额	上期发生额
主营业务收入	220,121,433.57	212,020,262.01
其他业务收入	8,462,792.48	4,002,762.22
营业成本	190,852,351.43	177,000,115.54

(2) 主营业务(分产品)

产品名称	本期发生额		上期发生额	
	主营业务收入	主营业务成本	主营业务收入	主营业务成本
纸箱	181,017,178.72	149,365,282.87	191,746,704.25	154,261,803.72
纸板	39,104,254.85	33,430,074.76	22,081,659.56	19,395,935.86
缓冲包材				



合 计	220,121,433.57	182,795,357.63	213,828,363.81	173,657,739.58
-----	----------------	----------------	----------------	----------------

(3) 公司前五名客户的营业收入情况

客户名称	营业收入总额	占公司全部营业收入的比例%
戴尔（中国）有限公司	28,961,514.45	12.67
福建长信纸业包装有限公司	24,377,008.07	10.66
漳州灿坤实业有限公司	17,000,797.65	7.44
厦门银鹭食品集团有限公司	16,601,520.21	7.26
戴尔（厦门）有限公司	11,008,872.87	4.82
合计	97,949,713.25	42.85

5、投资收益

(1) 投资收益明细

项 目	本期发生额	上期发生额
成本法核算的长期股权投资收益	41,515,028.47	8,988,920.51
其他		
合 计	41,515,028.47	8,988,920.51

(2) 按成本法核算的长期股权投资收益

被投资单位	本期发生额	上期发生额	增减变动的原因
福建长信纸业包装有限公司	15,000,000.00		股利分配
湖北合兴包装印刷有限公司	11,250,000.00		股利分配
爱尔德斯（厦门）塑胶有限公司	4,821,323.17		股利分配
遵义合信包装有限公司	7,700,000.00		股利分配
南京合兴包装印刷有限公司	2,743,705.30	8,988,920.51	股利分配
合计	41,515,028.47	8,988,920.51	

6、现金流量表补充资料

补充资料	本期发生额	上期发生额
1、将净利润调节为经营活动现金流量：		
净利润	36,357,273.58	11,840,313.94
加：资产减值准备	1,868,395.60	3,395,751.39
固定资产折旧	9,720,706.80	7,516,861.62
无形资产摊销	600,448.84	581,705.76
长期待摊费用摊销		
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“-”号填列）	530,731.86	7,805.20



固定资产报废损失（收益以“-”号填列）		
公允价值变动损失（收益以“-”号填列）		
财务费用（收益以“-”号填列）	16,664,535.84	11,397,922.17
投资损失（收益以“-”号填列）	-41,515,028.47	-8,988,920.51
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	-898,286.36	-281,128.93
递延所得税负债增加（减少以“-”号填列）		
存货的减少（增加以“-”号填列）	-6,141,380.51	-10,463,207.66
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	-18,402,691.39	-46,487,979.35
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	-83,011,457.60	185,048,009.25
其他		
经营活动产生的现金流量净额	-84,226,751.81	153,567,132.88

2、不涉及现金收支的重大投资和筹资活动：

债务转为资本

一年内到期的可转换公司债券

融资租入固定资产

3、现金及现金等价物净变动情况：

现金的期末余额	16,348,297.77	52,985,857.06
减：现金的期初余额	52,985,857.06	51,918,575.58
加：现金等价物的期末余额		
减：现金等价物的期初余额		
现金及现金等价物净增加额	-36,637,559.29	1,067,281.48

十二、补充资料

1、当期非经常性损益明细表

项 目	本期发生额	说明
非流动性资产处置损益	-637,279.75	
政府补助	14,007,820.62	1
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-2,071,086.59	
非经常性损益总额	11,299,454.28	
减：非经常性损益的所得税影响数	2,687,111.00	
非经常性损益净额	8,612,343.28	
减：归属于少数股东的非经常性损益净影响数（税后）	167,940.68	
归属于公司普通股股东的非经常性损益	8,444,402.60	

说明 1：本期取得政府补助详见附注五、38



2、净资产收益率和每股收益

报告期利润	加权平均净资产 收益率%	每股收益	
		基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	8.80%	0.21	0.21
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	7.80%	0.19	0.19

其中，加权平均净资产收益率的计算过程如下：

项 目	代 码	报 告 期
报告期归属于公司普通股股东的净利润	P1	74,145,205.12
报告期归属于公司普通股股东的非经常性损益	F	8,444,402.60
报告期扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	P2=P1-F	65,700,802.52
归属于公司普通股股东的期初净资产	E0	811,287,767.77
报告期发行新股或债转股等新增的归属于公司普通股股东的净资产	Ei	
新增净资产下一月份起至报告期期末的月份数	Mi	
报告期回购或现金分红等减少的归属于公司普通股股东的净资产	Ej	13,031,400.00
减少净资产下一月份起至报告期期末的月份数	Mj	6
其他事项引起的净资产增减变动	Ek	1,883,646.82
其他净资产变动下一月份起至报告期期末的月份数	Mk	2
报告期月份数	M0	12
归属于公司普通股股东的期末净资产	E1	874,285,219.71
归属于公司普通股股东的加权平均净资产	$E2=E0+P1/2+Ei*Mi/M0-Ej*Mj/M0+Ek*Mk/M0$	842,158,611.47
归属于公司普通股股东的加权平均净资产收益率	$Y1=P1/E2$	8.80%
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的加权平均净资产收益率	$Y2=P2/E2$	7.80%

3、公司主要财务报表项目的异常情况及原因的说明

(1) 应收票据 2011 年末账面价值为 9,249.59 万元较 2011 年初增长 250.45%，增长的主要原因为公司 2011 年度客户采用票据结算及票据尚未到期所致。

(2) 预付款项 2011 年末账面价值 5,855.57 万元较 2011 年初增长 52.88%，增长的主要原因为公司 2011 年度子公司预付土地款及设备款，故导致预付款项增速较快。

(3) 其他应收款 2011 年末账面价值额为 2,175.60 万元较 2011 年初增长 102.54%，增长的主要原因为 2011 年度公司投资取得联营企业武汉鸿瑋包装制品有限公司 49% 股权，为了解决联营企业营运资金需求，各股东按照各自持股比例对武汉鸿瑋包装制品有限公司提供资金支持，公司提供 1127 万元，故导致其他应收款增长。

(4) 其他流动资产 2011 年末余额为 742.37 万元，较 2011 年初增长 105.12%，增长的主要原因为子公司 2011 年度按照合同约定支付较多的厂房租金。



(5) 长期待摊费用 2011 年末余额为 81.40 万元较 2011 年初减少 59.34%，减少的主要原因为子公司办公室装修摊销所致。

(6) 应付票据 2011 年末余额为 5,959.12 万元较 2011 年初减少 58.26%，减少的主要原因为随着公司采购总量的快速增长，供应商给公司信用期限延长，2011 年末票据结算的供应商款项尚在信用期内，无需支付票据。

(7) 应付账款 2011 年末余额为 24,314.99 万元较 2011 年初增长 33.47%，增长的主要原因为随着公司销售收入的快速增长，供应商给公司信用期限延长，2011 年末以票据结算的供应商款项尚在信用期内。

(8) 预收款项 2011 年末余额为 147.30 万元较 2011 年初减少 55.79%，减少的主要原因为随着 2010 年度新设子公司在 2011 年度销售快速增长，放弃部分需求较小的客户，大客户一般存在信用期。

(9) 其他流动负债 2011 年末余额为 204.93 万元，为子公司天津世凯威包装有限公司、海宁合兴包装有限公司获得政府补贴，补贴按期摊销，因剩余摊销期限小于一年，故由其他非流动负债转入。

(10) 营业税金及附加 2011 年度金额为 734.08 万元较 2010 年度增长 217.93%，增长的主要原因为报告期内收长增长，应缴增值税增加相应营业税金及附加增加；外资企业依据财税〔2010〕103 号) 的规定，从 2010 年 12 月 1 日起计提城市维护建设税和教育费附加所致。

(11) 财务费用 2011 年度金额为 3,010.34 万元较 2010 年度增长 75.31%，增长的主要原因是随着公司销售收入的持续增长，流动资金需求持续增加，增加了向银行融资额；同时报告期内银行利率上调，故导致本期财务费用利息支出大幅增加。

(12) 资产减值损失 2011 年度金额为 442.42 万元较 2010 年度减少 62.12%，减少的主要原因为公司 2011 年应收账款的增长率较 2010 年度下降，故导致本期提取的资产减值准备较 2010 年度减少。

十三、财务报表的批准

本财务报表及财务报表附注业经本公司第二届董事会第十九次会议于 2012 年 3 月 16 日批准。



第十二节 备查文件目录

- 一、载有公司法定代表人签名的2011年年度报告文本。
- 二、载有公司法定代表人、财务负责人、会计机构负责人签名并盖章的会计报表。
- 三、载有会计师事务所盖章、注册会计师签名并盖章的审计报告原件。
- 四、报告期内在公司选定的信息披露报纸《证券时报》、《证券日报》、《中国证券报》、《上海证券报》上公开披露过的所有文件的正本及公告的原稿。
- 五、以上备查文件的备置地点：公司董秘办。

厦门合兴包装印刷股份有限公司

法定代表人：许晓光

2012年3月16日