

证券代码：002228

证券简称：合兴包装

公告编号：2019-020 号

厦门合兴包装印刷股份有限公司 2018 年年度报告摘要

一、重要提示

本年度报告摘要来自年度报告全文，为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到证监会指定媒体仔细阅读年度报告全文。

非标准审计意见提示

适用 不适用

董事会审议的报告期普通股利润分配预案或公积金转增股本预案

适用 不适用

是否以公积金转增股本

是 否

公司经本次董事会审议通过的普通股利润分配预案为：以 1,169,516,948.00 为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 0.50 元（含税），送红股 0 股（含税），不以公积金转增股本。

董事会决议通过的本报告期优先股利润分配预案

适用 不适用

二、公司基本情况

1、公司简介

股票简称	合兴包装	股票代码	002228
股票上市交易所	深圳证券交易所		
联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表	
姓名	康春华	王萍萍	
办公地址	厦门市湖里区五缘湾同安商务大厦 2 号楼 19 楼	厦门市湖里区五缘湾同安商务大厦 2 号楼 19 楼	
电话	0592-7896162	0592-7896162	
电子信箱	zqb@hxpp.com.cn	zqb@hxpp.com.cn	

2、报告期主要业务或产品简介

公司主要从事中高档瓦楞纸箱、纸板及缓冲包装材料的研发与设计、生产、销售及服务。公司的瓦

楞纸箱以其优越的使用性能和良好的加工性能，逐渐取代了传统的木箱等运输包装容器，成为现代包装运输的主要载体。公司的产品依靠卓越的质量水平及先进的工业设计理念，不仅实现保护商品、便于仓储、装卸运输的功能，还起到美化商品、宣传商品的作用，同时能够减少损耗及包装空间，属于绿色环保产品。

3、主要会计数据和财务指标

(1) 近三年主要会计数据和财务指标

公司是否需追溯调整或重述以前年度会计数据

是 否

追溯调整或重述原因

会计差错更正

单位：人民币元

	2018 年	2017 年		本年比上年增减 调整后	2016 年	
		调整前	调整后		调整后	调整前
营业收入	12,166,127,616.39	6,323,377,418.05	8,747,812,400.18	39.08%	3,542,373,078.49	4,560,112,336.75
归属于上市公司股东的净利润	233,055,183.79	153,903,651.37	141,680,068.71	64.49%	102,936,469.48	416,683,431.11
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	213,832,065.47	141,100,204.36	126,957,957.02	68.43%	84,707,078.13	73,200,826.48
经营活动产生的现金流量净额	558,051,337.27	-275,043,087.58	-228,655,576.00	344.06%	391,252,898.04	348,693,843.85
基本每股收益（元/股）	0.20	0.15	0.13	53.85%	0.10	0.40
稀释每股收益（元/股）	0.20	0.15	0.13	53.85%	0.10	0.40
加权平均净资产收益率	8.79%	8.93%	7.00%	1.79%	6.44%	23.80%
	2018 年末	2017 年末		本年末比上年末增减 调整后	2016 年末	
		调整前	调整后		调整后	调整前
资产总额	7,013,603,538.62	4,764,671,243.73	6,461,861,382.62	8.54%	3,706,508,267.04	5,429,028,302.23
归属于上市公司股东的净资产	2,737,338,767.67	2,269,161,488.34	2,562,583,591.59	6.82%	1,631,618,785.94	1,939,382,688.43

会计政策变更的原因及会计差错更正的情况

公司于 2016 年 2 月 16 日参与设立厦门架桥合兴股权投资合伙企业(有限合伙)(以下简称“并购基金”),

并购基金于 2016 年 6 月 30 日完成收购合众创亚包装服务（亚洲）有限公司 100% 的股份、合众创亚包装服务（吉隆坡）有限公司 100% 的股份、合众创亚包装服务（柔佛）有限公司 100% 的股份、合众创亚包装服务印尼巴淡岛股份有限公司 99.90% 的股份、合众创亚包装服务（泰国）有限公司 99.998% 的股份（上述公司以下合并简称为“标的公司”）。2016 年度公司基于不是并购基金执行事务合伙人，在并购基金仅占有 18% 的份额，且不具备单方面主导或控制并购基金的权力，故未在当期将并购基金纳入合并范围。公司于 2018 年度收购并购基金所持有的标的公司，采用非同一控制下企业的合并执行相关会计处理。

2018 年 8 月中国证监会会计部出具的《2017 年上市公司年报会计监管报告》中明确了对结构化主体控制的判断，结合该文件以及目前的监管趋势，鉴于公司拥有并购基金大部分的可变回报并拥有投资决策委员会的一票否决权，故将并购基金于初始设立时纳入合并范围，进而对公司 2016 年度、2017 年度的财务报表进行重述。

（2）分季度主要会计数据

单位：人民币元

	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业收入	2,657,345,073.01	3,187,281,423.61	3,291,558,513.67	3,029,942,606.10
归属于上市公司股东的净利润	58,172,600.70	62,336,410.07	61,933,993.38	50,612,179.64
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	56,132,947.66	61,664,416.42	55,474,463.02	40,560,238.37
经营活动产生的现金流量净额	-153,459,170.49	310,944,304.98	49,663,907.85	350,902,294.93

上述财务指标或其加总数是否与公司已披露季度报告、半年度报告相关财务指标存在重大差异

是 否

公司于 2016 年 2 月 16 日参与设立厦门架桥合兴股权投资合伙企业（有限合伙）（以下简称“并购基金”），并购基金于 2016 年 6 月 30 日完成收购合众创亚包装服务（亚洲）有限公司 100% 的股份、合众创亚包装服务（吉隆坡）有限公司 100% 的股份、合众创亚包装服务（柔佛）有限公司 100% 的股份、合众创亚包装服务印尼巴淡岛股份有限公司 99.90% 的股份、合众创亚包装服务（泰国）有限公司 99.998% 的股份（上述公司以下合并简称为“标的公司”）。2016 年度公司基于不是并购基金执行事务合伙人，在并购基金仅占有 18% 的份额，且不具备单方面主导或控制并购基金的权力，故未在当期将并购基金纳入合并范围。公司于 2018 年度收购并购基金所持有的标的公司，采用非同一控制下企业的合并执行相关会计处理。

2018 年 8 月中国证监会会计部出具的《2017 年上市公司年报会计监管报告》中明确了对结构化主体控制的判断，结合该文件以及目前的监管趋势，鉴于公司拥有并购基金大部分的可变回报并拥有投资决策委员会的一票否决权，故将并购基金于初始设立时纳入合并范围，进而对公司 2016 年度、2017 年度的财务报表进行重述。

4、股本及股东情况

(1) 普通股股东和表决权恢复的优先股股东数量及前 10 名股东持股情况表

单位：股

报告期末普通股 股东总数	38,253	年度报告披露日 前一个月末普通 股股东总数	34,662	报告期末表决 权恢复的优先 股股东总数	0	年度报告披露日 前一个月末表决 权恢复的优先股 股东总数	0
前 10 名股东持股情况							
股东名称	股东性质	持股比例	持股数量	持有有限售条件的股 份数量	质押或冻结情况		
					股份状态	数量	
新疆兴汇聚 股权投资管理有限合 伙企业	境内非国 有法人	33.96%	397,173,280	0	质押	200,600,000	
宏立投资有 限公司	境外法人	10.66%	124,703,040	0	质押	65,800,000	
上海高毅资 产管理合伙 企业(有限合 伙)-高毅邻 山 1 号远望 基金	其他	4.79%	56,000,000	0			
宁波融商汇 诚投资管理 合伙企业(有 限合伙)	境内非国 有法人	1.70%	19,907,299	0			
UBS AG	境外法人	1.49%	17,403,515	0			
许丽明	境内自然 人	1.17%	13,729,977	0			
夏光淳	境内自然 人	1.11%	13,025,700	0			
兴证证券资 管-浦发银 行-兴证资 管鑫众 15 号 集合资产管 理计划	其他	1.07%	12,482,291	0			
沈素芳	境内自然 人	0.95%	11,106,880	0			
全国社保基 金四一二组 合	其他	0.88%	10,336,900	0			
上述股东关联关系或一	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合伙企业的股东为许晓光、许晓荣、许天津、吕秀英、石河子兴汇信股权投资管						

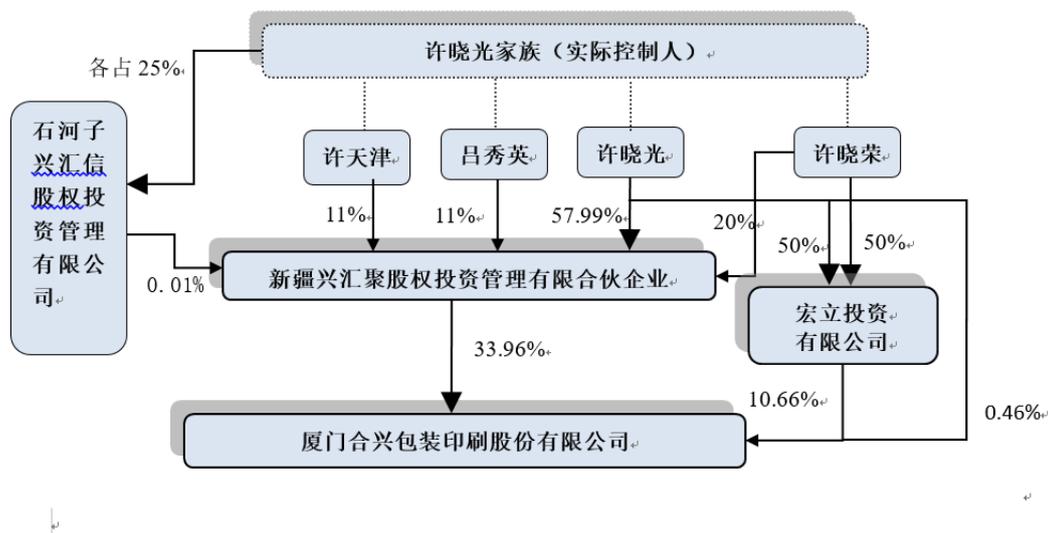
致行动的说明	理有限公司；宏立投资的股东为许晓光、许晓荣；许天津、吕秀英为配偶关系，许晓光、许晓荣为其子女。未知其他股东之间是否存在关联关系，也未知是否属于一致行动人。
参与融资融券业务股东情况说明（如有）	上述前十名股东中，公司股东沈素芳通过普通证券账户持有 3,053,000 股，通过中信建投证券股份有限公司客户信用交易担保证券账户持有 8,053,880 股，合计持有 11,106,880 股。

(2) 公司优先股股东总数及前 10 名优先股股东持股情况表

□ 适用 √ 不适用

公司报告期无优先股股东持股情况。

(3) 以方框图形式披露公司与实际控制人之间的产权及控制关系



5、公司债券情况

公司是否存在公开发行并在证券交易所上市，且在年度报告批准报出日未到期或到期未能全额兑付的公司债券

否

三、经营情况讨论与分析

1、报告期经营情况简介

公司是否需要遵守特殊行业的披露要求

否

2016年，公司制定了打造“百亿制造、千亿服务的包装产业资源整合及共享平台”的5年战略目标。近三年来，公司积极探索产业链整合的模式，与涉及包装产业的机构尝试了多样的合作。目前，平台稳健运营，

业务模式不断推陈出新，合作方式多样化，产业生态已初具规模。2018年，在董事会的领导下及在战略规划指引下，公司成为第一家销售过百亿的包装公司，平台业务相比2017年实现业绩翻番。为保障未来的发展，公司在包括项目、人才、金融合作等多方面深挖渠道，提前储备，以期为战略目标的实现保驾护航。2018年实现营业收入12,166,127,616.39元，比去年同期增长39.08%；利润总额356,353,903.76元，比去年同期增长35.86%；归属于母公司所有者的净利润233,055,183.79元，比去年同期增长64.49%。

(一) 并购整合成功，综合实力提升

2018年，公司收购的合众创业项目。无论是从客户结构、内部生产协同方面，对于公司综合实力均实现明显提升。从生产布局的角度，合众创业项目包含的18家子公司，增强了公司在长三角地区、西部地区、京津冀地区的供应能力，弥补了公司辽沈、呼和浩特等区域的产能空白，此外，东南亚四厂为公司满足东南亚新兴市场的发展提前布局。从服务客户的角度，合众创业工厂涉及的客户与公司原有客户存在差异，合众创业项目的并入丰富了公司的客户结构，公司服务的客户更为全面，服务的综合水平显著提高。

(二) 需求创造价值，合作成就共赢

2018年，国内外经济环境相对趋紧，中美贸易战更是直接对以出口业务为主的生产加工企业产生影响，与此同时，国家坚定推动产业升级，人民生活水平提升，新的经济环境，对瓦楞纸箱包装行业提出了新的考验。作为传统的绿色环保包装行业，瓦楞纸箱包装运用广泛，国内年产值超3000亿元人民币，然而与国外行业集中度较高的情况不同（欧美、澳洲等地多为行业前5名占市场份额80%以上），该行业在国内集中度一直较低。公司2018年实现销售121亿元，仅占市场份额约3%。在经济环境变化、产业升级的推动下，瓦楞纸箱行业存在整合、提升的必要性和可能性。

2016年，公司提出了“百亿制造，千亿服务”的战略规划，一方面，做强自身制造主业，另一方面，积极探索产业整合方式。经过前两年的经验探索，2018年，公司聚焦伙伴需求，本着为产业链上伙伴挖掘需求解决问题的态度，除了原有的“四通一宝”，公司为伙伴提供了更为灵活的合作方式，争取为伙伴输出包括生产管控、系统服务、集中采购、研发设计等多项灵活的服务种类。同时，通过合作，提升产业效率，创造价值。截至2018年末，产业链运营业务所拥有合作客户已达1300多家，实现交易额28亿多元，产业链整合基础坚实。

(三) 融资渠道产品多元化，资产管控结构合理化

公司积极建立多层次多渠道融资方式，一方面积极申报公开市场发行可转债，另一方面，在中国银行间市场交易商协会申请并注册发行超短期融资券。与此同时，公司与银行等金融机构保持良好的沟通，在稳健的财务政策之下，严格管控资产结构、质量，结合产业链发展模式，与银行及非银等金融机构，结合国家新的产业政策、金融政策，积极探讨新型的产业链金融合作模式。目前，融资渠道较为通畅，并能够较好的服务产业链发展。

(四) 重视信息披露质量，加强投资者关系管理

公司通过构建公平透明的信息披露机制，做好投资者信息传递和沟通交流，维系健康良好的投资者关系。主动通过多渠道与投资者进行交流互动，认真对待投资者提问。报告期内，公司接待机构投资者调研19场，对于投资者在深交所投资者互动平台的提问都能及时有效回复，回复率100%，与投资者保持良好沟

通；最近五年，公司均获得深圳证券交易所信息披露考评A级。同时，公司高度重视股东回报，继续实施年度现金分红政策，保障全体股东的利益。

2、报告期内主营业务是否存在重大变化

是 否

3、占公司主营业务收入或主营业务利润 10%以上的产品情况

适用 不适用

单位：元

产品名称	营业收入	营业利润	毛利率	营业收入比上年同期增减	营业利润比上年同期增减	毛利率比上年同期增减
纸箱	7,523,357,651.50	219,838,626.92	13.67%	22.36%	16.18%	-0.37%
纸板	2,501,160,646.58	73,085,947.49	5.26%	38.44%	31.45%	-3.38%

4、是否存在需要特别关注的经营季节性或周期性特征

是 否

5、报告期内营业收入、营业成本、归属于上市公司普通股股东的净利润总额或者构成较前一报告期发生重大变化的说明

适用 不适用

公司于2016年2月16日参与设立厦门架桥合兴股权投资合伙企业(有限合伙)(以下简称“并购基金”)，并购基金于2016年6月30日完成收购合众创亚包装服务(亚洲)有限公司100%的股份、合众创亚包装服务(吉隆坡)有限公司100%的股份、合众创亚包装服务(柔佛)有限公司100%的股份、合众创亚包装服务印尼巴淡岛股份有限公司99.90%的股份、合众创亚包装服务(泰国)有限公司99.998%的股份(上述公司以下合并简称为“标的公司”)。2016年度公司基于不是并购基金执行事务合伙人，在并购基金仅占有18%的份额，且不具备单方面主导或控制并购基金的权力，故未在当期将并购基金纳入合并范围。公司于2018年度收购并购基金所持有的标的公司，采用非同一控制下企业的合并执行相关会计处理。

2018年8月中国证监会会计部出具的《2017年上市公司年报会计监管报告》中明确了对结构化主体控制的判断，结合该文件以及目前的监管趋势，鉴于公司拥有并购基金大部分的可变回报并拥有投资决策委员会的一票否决权，故将并购基金于初始设立时纳入合并范围，进而对公司2016年度、2017年度的财务报表进行重述。

6、面临暂停上市和终止上市情况

适用 不适用

7、涉及财务报告的相关事项

(1) 与上年度财务报告相比，会计政策、会计估计和核算方法发生变化的情况说明

√ 适用 □ 不适用

1.重要会计政策变更

财政部于2018年6月15日发布了《财政部关于修订印发2018年度一般企业财务报表格式的通知》(财会(2018)15号)，对一般企业财务报表格式进行了修订。本公司执行上述规定的主要影响如下：

会计政策变更的内容和原因	审批程序	受影响的报表项目名称和金额
(1)资产负债表中“应收票据”和“应收账款”合并列示为“应收票据及应收账款”；“应付票据”和“应付账款”合并列示为“应付票据及应付账款”；“应收利息”和“应收股利”并入“其他应收款”列示；“应付利息”和“应付股利”并入“其他应付款”列示；“固定资产清理”并入“固定资产”列示；“工程物资”并入“在建工程”列示；“专项应付款”并入“长期应付款”列示。比较数据相应调整。	经公司第四届董事会第三十一次会议及第四届监事会第二十一一次会议	“应收票据”和“应收账款”合并列示为“应收票据及应收账款”，本期金额2,736,002,741.59元，上期金额2,341,406,123.78元； “应付票据”和“应付账款”合并列示为“应付票据及应付账款”，本期金额2,161,425,271.55元，上期金额1,782,021,074.04元； 调增“其他应收款”本期金额0.00元，上期金额0.00元； 调增“其他应付款”本期金额6,085,289.27元，上期金额5,253,096.89元； 调增“固定资产”本期金额0.00元，上期金额0.00元； 调增“在建工程”本期金额0.00元，上期金额0.00元； 调增“长期应付款”本期金额0.00元，上期金额0.00元。
(2)在利润表中新增“研发费用”项目，将原“管理费用”中的研发费用重分类至“研发费用”单独列示；在利润表中财务费用项下新增“其中：利息费用”和“利息收入”项目。比较数据相应调整。	经公司第四届董事会第三十一次会议及第四届监事会第二十一一次会议	调减“管理费用”本期金额117,204,062.19元，上期金额98,498,895.31元，重分类至“研发费用”。
(3)所有者权益变动表中新增“设定受益计划变动额结转留存收益”项目。比较数据相应调整。	经公司第四届董事会第三十一次会议及第四届监事会第二十一一次会议	“设定受益计划变动额结转留存收益”本期金额0.00元，上期金额0.00元。

2.重要会计估计变更

本报告期公司会计估计未发生变更。

(2) 报告期内发生重大会计差错更正需追溯重述的情况说明

√ 适用 □ 不适用

公司于2016年2月16日参与设立厦门架桥合兴股权投资合伙企业(有限合伙)(以下简称“并购基金”)，

并购基金于2016年6月30日完成收购合众创亚包装服务（亚洲）有限公司100%的股份、合众创亚包装服务（吉隆坡）有限公司100%的股份、合众创亚包装服务（柔佛）有限公司100%的股份、合众创亚包装服务印尼巴淡岛股份有限公司99.90%的股份、合众创亚包装服务（泰国）有限公司99.998%的股份（上述公司以下合并简称为“标的公司”）。2016年度公司基于不是并购基金执行事务合伙人，在并购基金仅占有18%的份额，且不具备单方面主导或控制并购基金的权力，故未在当期将并购基金纳入合并范围。公司于2018年度收购并购基金所持有的标的公司，采用非同一控制下企业的合并执行相关会计处理。

2018年8月中国证监会会计部出具的《2017年上市公司年报会计监管报告》中明确了对结构化主体控制的判断，结合该文件以及目前的监管趋势，鉴于公司拥有并购基金大部分的可变回报并拥有投资决策委员会的一票否决权，故将并购基金于初始设立时纳入合并范围，进而对公司2016年度、2017年度的财务报表进行重述。

（3）与上年度财务报告相比，合并报表范围发生变化的情况说明

适用 不适用

本期通过新设取得公司厦门合兴包装销售有限公司、上海合兴包装销售有限公司、湖北合信智能包装科技有限公司三家全资子公司。处置转让子公司营口市合坤环保科技有限公司。

（4）对 2019 年 1-3 月经营业绩的预计

适用 不适用

厦门合兴包装印刷股份有限公司

法定代表人：许晓光

2019 年 3 月 13 日