

# 福建鸿博印刷股份有限公司

(福建省福州市金山开发区金达路 136 号)



## 首次公开发行股票招股意向书

保荐人（主承销商）： **广发证券股份有限公司**  
GF SECURITIES CO., LTD.

(广东省珠海市吉大海滨南路光大国际贸易中心 26 楼)

## 发行概况

发行股票类型	人民币普通股	发行股数	2,000 万股
每股面值	人民币 1.00 元	每股发行价格	***元
预计发行日期	****年**月**日	拟上市的证券交易所	深圳证券交易所
发行后总股本	8,000 万股		
本次发行前股东所持股份的流通限制及自愿锁定的承诺	<p>本公司控股股东（实际控制人）尤玉仙、尤丽娟、尤友岳、尤友鸾、尤雪仙、苏凤娇和章棉桃承诺：自公司股票上市交易之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其所持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。</p> <p>本公司其余股东林孟牢、张建军、杨佑林、章李春、张红、郭斌、谢友军、吕德金、杨平爱、刘源海、陈瑞汉、尤友义和陈鸯鸯承诺：自公司股票上市交易之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理其所持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。</p> <p>担任公司董事、监事或高级管理人员的股东尤玉仙、尤丽娟、尤友岳、张建军、刘源海、吕德金、郭斌和陈瑞汉同时承诺：除前述锁定期外，在任职期间每年转让的股份不超过其所持有公司股份总数的25%，离职后半年内，不转让其所持有的公司股份。</p>		
保荐人（主承销商）	广发证券股份有限公司		
招股意向书签署日期	2008 年 3 月 31 日		

## 发行人声明

发行人及全体董事、监事、高级管理人员承诺招股意向书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证招股意向书及其摘要中财务会计报告真实、完整。

中国证监会、其他政府机关对本次发行所做的任何决定或意见，均不表明其对本发行人股票的价值或投资者收益的实质性判断或保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》等的规定，股票依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

投资者若对本招股意向书及其摘要存在任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、律师、会计师或其他专业顾问。

## 重大事项提示

1、发行前滚存利润的分配：经公司 2007 年第二次临时股东大会审议通过，公司在本次股票发行完成以前年度滚存的未分配利润以及本次股票发行当年实现的利润由公司新老股东按照发行后的股份比例共享。截止 2007 年 12 月 31 日，公司经审计的未分配利润为 38,183,730.15 元。根据公司 2007 年年度股东大会决议，公司 2007 年度向全体股东派发现金股利 10,000,000 元，由本次发行前的股东享有，上述现金股利已于 2007 年 2 月分派，本次发行以前年度滚存的未分配利润 28,183,730.15 元由本次发行后的新老股东共享。

2、以 2007 年末总股本 60,000,000 股进行全面摊薄计算，公司 2007 年末每股净资产为 2.58 元。根据公司 2007 年年度股东大会作出的股利分配决议，扣除分配的现金股利 1,000 万元后，每股净资产为 2.41 元。

3、本公司是经福建省民政厅审核确认的福利企业，《社会福利企业证书》编号为：福企证字第 35000000022 号。公司在 2007 年 7 月之前享受“增值税先征后返、所得税全额免征”的税收优惠政策。根据财政部、国家税务总局《关于促进残疾人就业税收优惠政策的通知》（财税[2007]92 号）的规定，自 2007 年 7 月 1 日起，对安置残疾人的单位，全国统一实行“增值税按实际安置残疾人员的人数限额退税、所得税采取工资成本加计 100%扣除”的税收优惠政策。一旦国家变更或取消此优惠政策或公司不再符合福利企业条件，将会对公司未来的经营收益产生一定影响。

2005 年、2006 年和 2007 年，公司净利润分别为 3,876.41 万元、4,993.76 万元和 4,756.95 万元，公司获得的增值税返还和所得税免征额简单合计数分别为 2,328.35 万元、2,873.56 万元和 1,787.45 万元，由于 2005 年、2006 年增值税返还纳入年度应纳税所得额，因此 2005—2007 年公司获得的税收优惠对净利润的实际影响金额分别为 2,082.60 万元、2,470.12 万元和 1,787.45 万元，占净利润的比重分别为分别 53.72%、49.46%和 37.58%。假设报告期公司实行新的福利企业税收优惠政策，则在 2005 年、2006 年和 2007 年，公司净利润分别为 2,062.55 万元、2,931.92 万元和 3,558.66 万元，获得的税收优惠分别为 268.73 万元、408.28 万元和 589.16 万元，占净利润的比重分别为 13.03%、13.93%和

16.56%。在该假设条件下，公司依然维持较强的盈利能力，2005-2007年净利润年复合增长率达到32.23%，且税收优惠占净利润的比重大幅降低。

4、发行人来源于国家体彩中心的业务收入占公司2005年、2006年及2007年的主营业务收入的比分别为77.54%、77.43%及56.70%，若国家体彩中心变更与发行人的合作方式、彩票原材料价格大幅波动或者未来市场竞争加剧，将会对公司的经营业绩产生不利影响。

报告期内，发行人与国家体彩中心业务合作规模稳步增长，业务利润维持稳中有升的水平，其主要产品体育彩票的印制价格由双方通过竞争性谈判方式协商确定，国家体彩中心具有良好的商业信用，货款均能如期全额收回；通过近九年的发展积累，公司已取得32个指定单位的印刷定点企业资格，其中，国家彩票发行机构2家；中央国家机关、中直机关5家；全国性和地方性银行9家；省级税务部门12家；省级财政、烟草、电力、邮政部门各1家；并于2006年取得联合国定点采购资格。同时，公司将通过加强成本管理、提高增值服务等手段保持竞争中的优势地位，并继续加强在其他业务领域的扩展，丰富产品种类，完善印刷业务市场布局，维持稳定的利润水平。

5、自财政部颁布《关于深化收支两条线改革进一步加强财政管理的意见》以来，政府采购支出受财政专收专支管理政策的影响，审批程序更为复杂和严格，导致采购结算周期相应变长，公司对于政府部门客户的销售货款回收周期相应变长，从而使得公司应收账款余额阶段性上升。预计该项政策短期内将不会发生重大变化，因此该项政策对公司造成的影响短期内较难改变。

6、本公司股东尤玉仙、尤丽娟、尤友岳、尤友鸾、尤雪仙、苏凤娇和章棉桃为同一家族成员，本次发行前合计持有本公司94%的股份，处于控股地位。若上述股东利用其控股地位，通过行使表决权及管理职能对公司人事、经营、决策进行影响和控制，可能对公司和其他股东的利益带来一定的风险。

7、公司2007年度商业票据的印刷量为51.39万箱，本次募集资金项目实施后拟增加商业票据业务收入12,923万元/年（计54万箱/年），且拟新增直邮产品业务收入3,111万元/年（计6,500万份/年），新增各类智能标签业务收入3,205万元/年（7,500万张/年），如果未来商业票据印刷市场发生不利的变化

或公司市场开拓成果未达到预期目标，上述募集资金项目存在新增产能无法充分消化的风险，可能导致项目的实际投资收益低于预期水平。

8、公司最近三年净资产收益率较高，2005年、2006年、2007年扣除非经常性损益后的全面摊薄净资产收益率分别为37.39%、40.29%、31.13%。本次发行后，预计公司净资产将大幅增加，而募集资金投资项目从建设到达产并产生效益需要一段时间，因此，公司在本次发行后的一段时期内存在因净资产增长较大而导致净资产收益率下降的风险。

9、截至2007年12月31日，公司用于抵押和质押的资产账面净值合计为64,189,182.36元，如果公司不能及时偿还到期债务，上述抵押和质押的资产存在被冻结、拍卖的风险。

发行人提请投资者对本公司的上述风险予以特别关注，并仔细阅读招股意向书“风险因素”全文。

## 目 录

<b>第一章 释 义</b> .....	10
<b>第二章 概 览</b> .....	14
一、发行人简介.....	14
二、发行人控股股东（实际控制人）简介.....	16
三、主要财务数据.....	16
四、本次发行概况.....	18
五、募集资金运用.....	18
<b>第三章 本次发行概况</b> .....	19
一、本次发行的基本情况.....	19
二、与发行有关的机构和人员.....	20
三、发行人与有关中介机构的股权关系和其他权益关系.....	22
四、发行上市重要日期.....	22
<b>第四章 风险因素</b> .....	23
一、国家税收优惠政策对经营业绩影响的风险.....	23
二、公司客户集中的风险.....	24
三、大股东控制风险.....	25
四、募集资金投资项目引起的风险.....	25
五、净资产收益率下降的风险.....	27
六、应收账款回收风险.....	27
七、其他风险.....	27
<b>第五章 发行人基本情况</b> .....	29
一、发行人基本情况.....	29
二、发行人历史沿革及改革制重组情况.....	29
三、发行人设立以来股本结构的形成、变化及重大资产重组行为.....	32
四、发行人的验资及评估情况.....	36

五、发行人组织结构.....	38
六、发行人控股、参股公司情况.....	40
七、发起人、主要股东、实际控制人及其所控制企业的情况.....	43
八、公司股本情况.....	50
九、公司员工及其社会保障情况.....	52
十、主要股东及作为股东的董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺...	54
<b>第六章 业务与技术.....</b>	<b>57</b>
一、本公司主营业务及变化情况.....	57
二、商业票据印刷行业基本情况.....	57
三、公司所面临的主要竞争情况.....	69
四、本公司的主要业务.....	75
五、与业务相关的固定资产和无形资产情况.....	93
六、特许经营权.....	98
七、主要产品生产技术状况.....	100
八、境外经营情况.....	103
九、主要产品的质量控制情况.....	103
<b>第七章 同业竞争及关联交易.....</b>	<b>105</b>
一、同业竞争.....	105
二、关联方、关联关系.....	105
<b>第八章 董事、监事、高级管理人员及核心技术人员.....</b>	<b>116</b>
一、发行人董事、监事、高级管理人员及核心技术人员情况.....	116
三、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员对外投资情况.....	120
四、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员收入情况.....	120
五、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员兼职情况.....	121
六、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员相互之间存在的亲属关系	122
七、发行人与董事、监事、高级管理人员及核心技术人员协议.....	122
八、董事、监事及高级管理人员的任职资格.....	122
九、公司董事、监事、高级管理人员近三年的变动情况.....	122

<b>第九章 公司治理结构</b> .....	<b>125</b>
一、发行人股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度的建立健全及运行情况 .....	125
二、重大决策程序与规则 .....	127
三、发行人近三年违法违规行为情况 .....	130
四、发行人近三年资金占用和对外担保的情况 .....	131
五、发行人内部控制制度情况 .....	131
<b>第十章 财务会计信息</b> .....	<b>132</b>
一、最近三年经审计的会计报表 .....	133
二、会计报表编制基础、合并报表范围及变化情况 .....	151
三、主要会计政策、会计估计和会计报表的编制方法 .....	152
四、会计政策和会计估计变更以及前期差错说明 .....	159
五、主要税项 .....	159
六、最近一年内的收购兼并情况 .....	161
七、经注册会计师核验的非经常性损益明细表 .....	162
八、主要资产情况 .....	163
九、主要债项 .....	164
十、股东权益变动情况 .....	165
十一、现金流量 .....	166
十二、期后事项、或有事项及其他重要事项 .....	166
十三、主要财务指标 .....	169
十四、备考利润表 .....	172
十五、本公司历次验资及资产评估情况 .....	175
<b>第十一章 管理层讨论与分析</b> .....	<b>176</b>
一、财务状况分析 .....	176
二、盈利能力分析 .....	191
三、现金流量分析 .....	212
四、资本性支出分析 .....	214

五、财务状况和盈利能力的未来发展趋势分析.....	217
<b>第十二章 业务发展目标.....</b>	<b>222</b>
一、公司发展战略及经营目标.....	222
二、公司当年及未来两年业务发展计划.....	222
三、拟定上述计划所依据的假设条件.....	225
四、实施上述计划将面临的主要困难.....	225
五、业务发展计划与现有业务的关系.....	226
六、本次募集资金运用对业务目标的作用.....	226
<b>第十三章 募股资金运用.....</b>	<b>227</b>
一、募集资金数额及使用计划.....	227
二、募集资金投资项目市场前景分析.....	227
三、募集资金投向项目简述.....	239
四、募集资金项目新增折旧对经营业绩的影响.....	252
五、募集资金运用对主要财务状况及经营成果的影响.....	253
<b>第十四章 股利分配政策.....</b>	<b>255</b>
一、股利分配政策.....	255
二、报告期内股利分配情况.....	255
三、发行前滚存利润的分配政策.....	255
<b>第十五章 其他重要事项.....</b>	<b>256</b>
一、公司的信息披露制度及有关部门、人员.....	256
二、重要合同.....	256
三、重大诉讼及仲裁事项.....	263
<b>第十六章 董事及有关中介机构声明.....</b>	<b>264</b>
<b>第十七章 附录和备查文件.....</b>	<b>270</b>
一、备查文件.....	270
二、查阅时间及地点.....	270

## 第一章 释 义

在本招股意向书中，除非另有说明，下列词汇具有如下意义：

发行人、鸿博印刷、 本公司、公司	指	福建鸿博印刷股份有限公司，或者根据上下文，指其前身福建鸿博印刷有限公司
主要发起人、控股股东 (实际控制人)	指	尤玉仙、尤丽娟、尤友岳、尤友鸾、尤雪仙、章棉桃和苏凤娇
重庆鸿海	指	重庆市鸿海印务有限公司
鸿泉纸业	指	福州鸿泉纸业有限公司
鸿博纺织	指	福建鸿博纺织股份有限公司
鸿博集团	指	鸿博集团有限公司（原名“福建鸿博投资有限公司”，于2007年8月3日更名为“福建鸿博集团有限公司”，于2007年10月10日变更为现名）
鸿博光电	指	福建鸿博光电科技有限公司
望远贸易	指	福州望远贸易有限公司
威远照明	指	福建威远景观照明工程有限公司
股东大会	指	福建鸿博印刷股份有限公司股东大会
董事会	指	福建鸿博印刷股份有限公司董事会
监事会	指	福建鸿博印刷股份有限公司监事会
保荐机构/主承销商	指	广发证券股份有限公司
发行人会计师	指	天健华证中洲（北京）会计师事务所有限公司
发行人律师	指	福建至理律师事务所
中企华评估公司	指	北京中企华资产评估有限责任公司
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
深交所	指	深圳证券交易所
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》

《上市公司章程指引》	指	中国证监会证监公司字[2006]38号《上市公司章程指引》(2006年修订)
《公司章程》	指	《福建鸿博印刷股份有限公司章程》
本次发行	指	发行人本次向社会公众公开发行人民币普通股A股股票
元	指	人民币元
数字印刷	指	用数码技术对文件、资料进行个性化处理,利用印前系统将图文信息直接通过网络传输到数字印刷机上印刷出产品的一种印刷技术。
缩微印刷	指	印刷微型的、需要放大才能看见的字符(字符高15—150mm或0.5—6mil),在一般阅读距离下,文字为线状,只有在12倍放大镜下才能识别。
彩虹印刷	指	又称“隔色印刷”,即一次印出的线纹有两种以上的颜色,使得一个完整的图案不同部分具有不同的颜色,而且颜色是自然过渡的,即两色交接处一种颜色自然逐步过渡到另一种颜色,呈现出彩虹的效果。
可变数据印刷	指	Variable Data Printing(简称VDP),即电子印刷与数据库相结合,使印刷者可以改变一批印件中每张印品的内容,实现个性化印刷。
平版印刷	指	又称“胶印印刷”,就是印版的图纹部分和空白部分在同一平面上,利用水和油墨相排斥原理,图纹部分具有亲油疏水性,空白部分具有亲水疏油性,印刷时将印版的版面润湿后施墨,因图纹部分具有疏水性,润湿版面用的药水附着不上,只附着油墨,而空白部分则附着水,然后进行印刷。因版材不同,有胶印(水胶印)和珂罗版印刷等多种。平版印刷的产品具有墨层薄,颜色鲜亮,色调柔和的特点。
凹版印刷	指	印版上的图纹部分低于版面,印刷时,全版面涂墨,然后擦去印版表面平面上的油墨,只留下凹部油墨,经过加压(高压),使版面低凹部分的油墨移到纸面上。这种印刷方法称为“凹版印刷”。有雕刻凹版,照相凹版(影写凹版)等。凹印产品具有墨层厚实,质量好的特点,手摸线纹有凸起感。

凸版印刷	指	印版上的图纹高于版面，印刷时，在图纹部分涂墨后，复纸加压，油墨即从印版转移到纸面上。这种印刷方法称为“凸版印刷”。因制版工艺和所用材料的不同，分为活字版、电铸版、平凸版、橡胶版等。凸版印刷的产品具有线划整齐，笔触有力等特点。
丝网印刷	指	将丝织物、合成纤维织物或金属丝网绷在网框上，采用手工刻漆膜或光化学制版的方法制作丝网印版。现代丝网印刷技术，则是利用感光材料通过照相制版的方法制作丝网印版(使丝网印版上图文部分的丝网孔为通孔，而非图文部分的丝网孔被堵住)。印刷时通过刮板的挤压，使油墨通过图文部分的网孔转移到承印物上，形成与原稿一样的图文。
电子标签 (Smart Label)	指	又称为无线射频识别（简称 RFID）标签，是承印物与电子技术的一个典型组合应用，其在承印物上就包含了存有产品信息的 IC 芯片与天线组成的射频电路，通过天线接收来自专用阅读器所发射的射频信号，并应答出标签芯片中所包含的数据信息，也可送入主计算机进行处理，实现产品非接触式的识别、查找与管理，打破了传统条形码识别的局限性。
UV 固化油墨	指	主要成分为光固树脂、光引发剂、颜料、表面特性剂稀释单体及其他助剂，利用光波能量，引发交联产生物理化学反应从而达到干燥目的。
高端热敏涂布纸 (热敏纸)	指	一种特殊的涂布加工纸，其外观与普通白纸相似。热敏纸表层光滑，是由普通纸张作为纸基，上面涂布一层热敏发色层，都涂在普通纸张表面的一面，发色层是由胶粘剂、显色剂、无色染料(或称隐色染料)组成，没有通过微胶囊予以隔开，化学反应处于“潜伏”状态.当热敏纸遇到发热的打印头时，打印头所打印之处的显色剂与无色染料即发生化学反应而变色，形成图文。
喷墨系统	指	在印刷机不停机的情况下，连续地印刷过程中需要改变印品的图文，即在印刷过程不间断的前提下可以连续的喷印出不同的印品图文的设备，它是可变数据印刷中重要组成部分。

激光全息	指	一种同时能记录从物体来的光波振幅（即光强）和光波相位，从而能同时反映物体纵、深状况的一种新的照相技术，具有强烈的立体感。
套印	指	多色印刷时要求各色版图案印刷时重叠套准
菲林片	指	通过照排机转移印刷品电子文件的透明胶片，用于印刷晒版
打样	指	制作印刷样稿的过程
出血	指	为裁切印刷品而保留的位置
出片	指	用电子文件输出菲林片的过程
透印	指	印在纸张上的图文由背面可见

## 第二章 概 览

### 重要声明

本概览仅对招股意向书全文做扼要提示。投资者做出投资决策前，应认真阅读招股意向书全文。

#### 一、发行人简介

发行人名称： 福建鸿博印刷股份有限公司

英文名称： FUJIAN HONG BO PRINTING CO. LTD.

法定代表人： 尤丽娟

变更设立日期： 2007 年 3 月 19 日

住 所： 福州市金山开发区金达路 136 号

邮政编码： 350002

电 话： (0591) 88070028

传 真： (0591) 83840666

互联网网址： [www.hb-print.com.cn](http://www.hb-print.com.cn)

电子信箱： [hongbo\\_printing@hb-group.com.cn](mailto:hongbo_printing@hb-group.com.cn)

福建鸿博印刷股份有限公司（以下简称“发行人、鸿博印刷、本公司、公司”）前身为“福建鸿博印刷有限公司”。2007 年 3 月 19 日，福建鸿博印刷有限公司以截止 2007 年 1 月 31 日经天健华证中洲（北京）会计师事务所有限公司审计确认的净资产值中的 6,000 万元折为等额股本 6,000 万股整体变更为股份有限公司，并向福建省工商行政管理局领取了《企业法人营业执照》（注册号为：3500002000958）。

鸿博印刷主要从事商业票据印刷, 历经九年创业, 已经发展成为集卷式彩票、电脑票据、金融票证、胶式标签、数码防伪、信封、证书证件等多种业务为一体的综合性印刷企业。公司主营业务突出, 形成了完善的研发、生产、销售体系, 拥有独立的品牌和技术, 目前已发展成为国内规模最大的商业票据印刷企业之一。

鸿博印刷自设立伊始就确立了“高起点、高科技、高质量”的思路, 致力于实施建设科技型高端印刷企业的发展战略, 组建了高等级的印刷技术研发团队, 具有强大的研发设计能力, 擅长于印刷高新技术和瓶颈技术的研发和攻关, 在行业内具有较高的知名度, 系福建省级高新技术企业。2002年、2003年、2004年公司分别承担国家技术创新项目有奖定额发票 FHB-MSR 数字防伪印刷技术的开发、福建省科技创新重点项目个性化票据印刷技术的开发、福建省科技创新项目远程印刷技术的开发, 并获得成功; 2007年8月, 公司在商业票据、有价证券防伪印刷领域分别获得全国、港澳台地区中华印制大奖。

鸿博印刷采用国际印刷市场的先进技术, 引进日本、美国等国家“宫腰”、“太阳”等多条国际先进的电脑票据生产流水线, 配备了赛天使、创世等喷墨系统, 集跳印跳号、正反面同步印刷、防伪印刷和打孔、双叠页、复卷等功能于一体, 可自动喷印各种数字、文字或条形码及图案等, 高速、精确、低耗, 产品精确率达到±0.1毫米; 同时, 配套引进了分条机、配页机、切纸机、程控封剪机、装订机和计算机制版系统等, 已形成年生产15000吨各类票据、票证、存折等产品的能力, 品种规格齐全, 装备技术水平处于全国票据印刷行业领先地位。

鸿博印刷以“**诚信、优质、高效**”为企业服务宗旨, 着力于市场体系的建立, 树立了良好的品牌声誉, 通过多年的发展积累, 凭借技术、设备、产品质量、营销网络和销售服务的优势, 已和国内多家知名印刷客户建立了良好持久的合作关系, 建立了业务量大、覆盖面广的客户群体, 是中央国家机关、中直机关和国地税、财政、统计、保险、金融等系统印刷定点企业, **2006年取得联合国定点采购资格**, 有效的维持了市场先入者优势。同时, 公司建立了长期稳定且良性发展的营销网络, 目前已形成以北京、上海、广州、重庆、武汉、杭州、济南、兰州为基点辐射全国的客户服务网络, 能及时有效地满足各地客户的需求。

鸿博印刷具有先进的经营管理体系,已于2005年建立了ERP信息管理平台,实现管理现代化;对生产过程实行封闭管理,生产布局合理,岗位职责明确,运作程序科学,规章制度健全,检查手段先进,确保每个生产经营环节井然有序地进行,已通过ISO9001:2000质量管理体系认证、ISO14001:2004环境管理体系认证和职业健康安全管理体系认证。

## 二、发行人控股股东（实际控制人）简介

发行人股东尤玉仙、尤丽娟、尤友岳、尤友鸾、尤雪仙、苏凤娇和章棉桃为同一家族成员,本次发行前合计持有本公司94%的股份,系公司控股股东(实际控制人)。

其中,章棉桃和尤玉仙、尤丽娟、尤友岳、尤友鸾、尤雪仙系母子/女关系,尤玉仙和苏凤娇系母女关系。

## 三、主要财务数据

根据天健华证中洲(北京)会计师事务所有限公司出具的天健华证中洲审(2008)GF字第020040号《审计报告》,发行人主要财务数据摘录如下:

### (一) 合并资产负债表主要数据

单位:元

项 目	2007-12-31	2006-12-31	2005-12-31
流动资产	129,996,541.31	79,770,165.85	43,430,495.19
固定资产	74,825,185.59	66,564,889.90	71,225,911.89
资产总计	223,452,495.04	161,940,911.11	122,503,706.28
流动负债	68,935,344.04	38,808,932.29	20,880,955.21
长期负债	---	---	---
负债总计	68,935,344.04	38,808,932.29	20,880,955.21
股东权益	154,517,151.00	123,131,978.82	101,622,751.07

## (二) 合并利润表主要数据

单位：元

项 目	2007 年度	2006 年度	2005 年度
营业收入	154,914,042.45	107,001,728.10	94,601,866.37
营业利润	44,165,155.08	37,389,791.50	30,547,257.38
利润总额	54,781,317.80	49,937,619.21	38,764,139.74
净利润	47,569,540.87	49,937,619.21	38,764,139.74

## (三) 简要现金流量表

单位：元

项 目	2007 年度	2006 年度	2005 年度
经营活动产生的现金流量净额	44,188,871.73	58,619,287.11	39,679,070.03
投资活动产生的现金流量净额	-5,288,002.85	-11,318,498.98	-38,899,742.23
筹资活动产生的现金流量净额	-1,789,736.84	-20,463,261.96	-4,850,926.10
现金及现金等价物净增加额	37,111,132.04	26,837,526.17	-4,071,598.30

## (四) 主要财务指标

财务指标	2007-12-31	2006-12-31	2005-12-31
流动比率	1.89	2.06	2.08
速动比率	1.63	1.73	1.78
资产负债率（母公司口径）（%）	28%	20%	17%
应收账款周转率（次）	11.43	11.19	13.68
存货周转率（次）	5.89	6.33	7.80
每股经营活动的现金净流量（元）	0.74	2.93	1.98
每股净现金流量（元）	0.62	1.34	-0.20

注：2007年度“每股经营活动的现金净流量”和“每股净现金流量”的计算股本为6,000万股，2006年度和2005年度“每股经营活动的现金净流量”和“每股净现金流量”的计算股本为2,000万股。

## 四、本次发行概况

本次拟采用网下向询价对象询价配售和网上向社会公众投资者定价发行相结合的方式，发行 2,000 万股人民币普通股。

## 五、募集资金运用

本次募集资金拟投向以下四个项目（按项目重要性排序）：

序号	项 目 名 称	资金投入（万元）
1	高档商业票据印刷生产线项目	8,700
2	重庆数字化印刷基地建设项目	4,978
3	直邮商函数据处理及可变印刷、邮发封装系统生产线	4,680
4	全自动智能标签生产线项目	4,980
	合 计	23,338

本次募集资金（扣除发行费用后）将首先确保上述项目的实施，如有资金剩余，将用于补充公司日常生产经营所需的流动资金，如募集资金不足，则由公司自筹解决。具体内容详见本招股意向书第十三章“募集资金运用”中的有关内容。

### 第三章 本次发行概况

#### 一、本次发行的基本情况

- (一) **股票种类**：人民币普通股（A股）
- (二) **每股面值**：1.00元
- (三) **发行股数及占发行后总股本的比例**：本次公开发行的股票数量为2,000万股，占发行后总股本的25%
- (四) **每股发行价格**：待定
- (五) **发行市盈率**：待定
- (六) **发行前每股净资产**：2.58元（以截止2007年12月31日净资产计算）
- (七) **发行后每股净资产**：1.93元/股（全面摊薄）
- (八) **发行市净率**：待定
- (九) **发行方式**：采用网下向询价对象询价配售和网上向社会公众投资者定价发行相结合的方式。
- (十) **发行对象**：询价对象和在证券交易所开户的境内自然人和法人等投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）
- (十一) **承销方式**：余额包销
- (十二) **本次发行预计实收募股资金**：\*\*\*万元
- (十三) **预计募集资金净额**：扣除发行费用后，本次发行预计募集资金\*\*\*万元
- (十四) **发行费用概算**：

序号	项目	金额（万元）
1	承销费及保荐费	
2	发行手续费	

3	审 核 费	
4	审计费用	
5	律师费用	
合 计		

(十五) 上市地点: 深圳证券交易所

## 二、与发行有关的机构和人员

### (一) 发行人

名 称: 福建鸿博印刷股份有限公司

地 址: 福州市金山开发区金达路 136 号

法定代表人: 尤丽娟

电 话: 0591-88070028

传 真: 0591-83840666

联 系 人: 李娟

### (二) 保荐人(主承销商)

名 称: 广发证券股份有限公司

地 址: 广东省珠海市吉大海滨南路光大国际贸易中心 26 楼

法定代表人: 王志伟

电 话: 020-87555888

传 真: 020-87553583

保荐代表人: 郑 伟、周郑屹

项目主办人: 李 鸿

其他项目人员: 庄 勇、洪如明、许一忠、刘 洋、吴慧芸

**(三) 发行人律师**

名 称：福建至理律师事务所  
地 址：福州市鼓楼区湖东路 152 号中山大厦 25 层  
负 责 人：蒋方斌  
电 话：0591-87855641  
传 真：0591-87855741  
签 字 律 师：柏 涛、李金萍

**(四) 审计机构**

名 称：天健华证中洲（北京）会计师事务所有限公司  
地 址：北京市东城区北三环东路 36 号环球贸易中心 A 座 12 层  
负 责 人：俞兴保  
电 话：010-58256699，0591-87270698  
传 真：010-58256633，0591-87270678  
签字注册会计师：林新田、陈友梅

**(五) 资产评估机构**

名 称：北京中企华资产评估有限责任公司  
地 址：北京市朝阳区门外大街 22 号泛利大厦九层  
法定代表人：孙月焕  
电 话：010-65881818-265  
传 真：010-65882651  
签字评估师：王翠敏、胡金华

**(六) 股票登记机构**

名称：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司  
地址：深圳市深南中路 1093 号中信大厦 18 楼  
电话：0755-25938000  
传真：0755-25988122

#### （七）主承销商收款银行

收款银行：工行广州市分行第一支行

收款账号：2002020719100164201

户名：广发证券股份有限公司

### 三、发行人与有关中介机构的股权关系和其他权益关系

发行人与本次发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在直接或间接的股权关系或其他权益关系。

### 四、发行上市重要日期

事 项	时 间
询价推介时间	2008 年 4 月 15 日—2008 年 4 月 17 日
定价公告刊登日期	2008 年 4 月 21 日
申购日期和缴款日期	2008 年 4 月 22 日
预计上市日期	发行完成后尽快安排上市

## 第四章 风险因素

投资者在评价本发行人本次发行的股票时，除本招股意向书提供的其它资料外，应特别认真地考虑下述各项风险因素。下述风险是根据重要性原则或可能影响投资者决策的程度大小排序，但该排序并不表示风险因素会依次发生

### 一、国家税收优惠政策对经营业绩影响的风险

本公司是经福建省民政厅审核确认的福利企业，《社会福利企业证书》编号为：福企证字第 35000000022 号。公司在 2007 年 7 月之前享受“增值税先征后返、所得税全额免征”的税收优惠政策。根据财政部、国家税务总局《关于促进残疾人就业税收优惠政策的通知》（财税[2007]92 号）的规定，自 2007 年 7 月 1 日起，对安置残疾人的单位，全国统一实行“增值税按实际安置残疾人员的人数限额退税、所得税采取工资成本加计 100%扣除”的税收优惠政策。一旦国家变更或取消此优惠政策或公司不再符合福利企业条件，将会对公司未来的经营收益产生一定影响。

**分析：** 2005 年、2006 年和 2007 年，公司净利润分别为 3,876.41 万元、4,993.76 万元和 4,756.95 万元，公司获得的增值税返还和所得税免征额简单合计数分别为 2,328.35 万元、2,872.41 万元和 1,787.45 万元，由于 2005 年、2006 年增值税返还纳入年度应纳税所得额，因此 2005—2007 年，公司获得的税收优惠对净利润的实际影响金额分别为 2,082.60 万元、2,470.12 万元和 1,787.45 万元，占净利润的比重分别为分别 53.72%、49.46%和 37.58%。假设报告期公司实行新的福利企业税收优惠政策，则在 2005 年、2006 年和 2007 年，公司净利润分别为 2,062.55 万元、2,931.92 万元和 3,558.66 万元，获得的税收优惠分别为 268.73 万元、408.28 万元和 589.16 万元，占净利润的比重分别为 13.03%、13.93%和 16.56%。

公司管理层认为：(1) 实行新的福利企业税收政策后，公司每年享受到的税收优惠将出现较大幅度下降，对公司盈利水平有一定影响，但公司实现的净利润

中来源于主营业务利润的比重将大幅增加，公司未来的盈利能力将更加稳定，对税收优惠的依赖将大幅降低；(2) 新政策下的税收优惠条件更加容易达到，预计未来税收优惠每年仍可为公司增加约 500 万元的净利润；(3) 假设报告期执行新的福利企业税收政策，公司自身业务经营仍保持较强的盈利能力，2005 年、2006 年和 2007 年，销售净利率分别为 21.80%、27.48%和 23.03%，净资产收益率分别达到 20.30%、23.81%和 23.03%。因此，福利企业税收优惠政策的变动不影响公司正常生产经营，对公司未来盈利能力的增长不会造成太大影响。上述有关论证过程参见本招股意向书第十一章“管理层讨论与分析”之“二、盈利能力分析…(六) 税收优惠政策变动及其影响”。

## 二、公司客户集中的风险

由于本公司主营业务中热敏纸印刷业务比重较大，而公司热敏纸产品集中应用于彩票行业，彩票行业目前仅有中国福利彩票发行管理中心与国家体育彩票管理中心（以下简称“国家体彩中心”）两家发行机构，因此，公司客户集中度较高。公司来源于国家体彩中心的业务收入占公司 2005 年、2006 年及 2007 年的主营业务收入的比例分别为 77.54%、77.43%及 56.70%。若国家体彩中心变更与公司的合作方式、彩票原材料价格大幅波动或者未来市场竞争加剧，将会对公司的经营业绩产生不利影响。

报告期内，公司与国家体彩中心业务合作规模稳步增长，业务利润维持稳中有升的水平，其主要产品体育彩票的印制价格由双方通过竞争性谈判方式协商确定，国家体彩中心具有良好的商业信用，货款均能如期全额收回；通过近九年的发展积累，公司已取得 32 个指定单位的印刷定点企业资格，其中，国家彩票发行机构 2 家；中央国家机关、中直机关 5 家；全国性和地方性银行 9 家；省级税务部门 12 家；省级财政、烟草、电力、邮政部门各 1 家；并于 2006 年取得联合国定点采购资格。同时，公司将通过加强成本管理、提高增值服务等手段保持竞争中的优势地位，并继续在其他业务领域的扩展，丰富产品种类，完善印刷业务市场布局，维持稳定的利润水平。有关此点风险分析，参见本招股意向书第六章“业务与技术”之“四、本公司的主要业务…(五) 关于公司承印国家体育彩票的专项说明”。

### 三、大股东控制风险

本公司是家族型企业，本次发行前，尤氏家族合计持有公司 94% 的股份，为本公司控股股东（实际控制人），其中，尤玉仙持有 35.5% 的股份、尤丽娟持有 35% 的股份、尤友岳持有 8% 的股份、尤友鸾持有 8% 的股份、尤雪仙持有 5% 的股份、苏凤娇持有 1.5% 的股份、章棉桃持有 1% 的股份。若尤氏家族利用其控制地位，通过行使表决权及管理职能对公司人事、经营、决策进行影响和控制，可能对公司和其他股东的利益带来一定的风险。

**分析：**为了降低控股股东（实际控制人）的控制风险，公司已按照《公司法》、《证券法》、《上市公司章程指引》等法律法规的要求，通过制订《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《总经理工作细则》、《董事会秘书工作制度》、《独立董事工作制度》、《关联交易管理办法》、《经营决策和经营管理规则》、《信息披露管理制度》等内部控制制度，不断完善法人治理结构，突出了关联交易的程序化和制度化，发挥独立董事的独立判断作用，以保证股份公司规范运作。目前公司董事会共有董事 7 名，其中非关联董事 4 名（含 3 名独立董事），从董事会成员结构上降低了控股股东（实际控制人）对公司的控制风险。

### 四、募集资金投资项目引起的风险

公司 2007 年度商业票据的销售量为 51.39 万箱，本次募集资金项目实施后拟增加商业票据业务收入 12,923 万元/年（计 54 万箱/年），且拟新增直邮产品业务收入 3,111 万元/年（计 6,500 万份/年），新增各类智能标签业务收入 3,205 万元/年（7,500 万张/年），如果未来商业票据印刷市场发生不利的变化或公司市场开拓成果未达到预期目标，上述募集资金项目存在新增产能无法充分消化的风险，可能导致项目的实际投资收益低于预期水平。

针对商业票据项目的该项市场风险，发行人拟采取如下措施：

1、积极扩展商业票据印刷业务的区域市场，充分利用总部的技术、市场经验和重庆数字化印刷生产基地的优势，通过业务整合将重庆鸿海建设成为服务西

南地区的印刷生产基地；本次募投项目的投产，将在扩大重庆鸿海现有产品生产能力时，提升公司在该地区商业票据领域的综合制造能力和产业集成能力，从而更好地发挥高端产品的规模优势，充分占领西南市场。重庆鸿海已经取得国税和地税系统的《发票准印证》，并与重庆市国税局、重庆市地税局、中国银行重庆市分行、招商银行重庆市分行、重庆市商业银行建立前期合作关系，有望进一步扩展双方合作领域，争取新的利润增长点。

2、把握国际商业票据印刷业务向中国转移的机会，以日本为海外业务拓展的基点，积极争取海外订单，公司目前已与日本伊藤忠商事株式会社就物流传输单印制建立了合作关系，预计至 2008 年底，可实现海外订单业务产值人民币 2,000 万元。

3、公司的商业票据业务自 2007 年开始进入了高速成长阶段

(1)金融票证：2007 年 4 月 29 日，中标中国银行福建省分行非重要空白凭证印制订单；2007 年 5 月 25 日，中标交通银行大集中二期凭证印制订单，预计该笔订单未来二年业务总量可达人民币 6,000 万元，按金融票证 181 元/箱的平均单价测算，年新增销售量约 16.6 万箱。2007 年 9 月 19 日，发行人中标中国建设银行单式单证印制订单，预计该笔订单每年新增业务收入可达人民币 2,000 万元，新增销售量约 11 万箱。

(2)财税票证：发行人已分别取得福建省财政厅、福建省国税局、福建省地税局及下属县市地税局、四川省国税局、四川省地税局、湖南省国税局、湖北省国税局、甘肃省国税局、河南省国税局、青海省国税局、宁夏回族自治区国税局、新疆维吾尔自治区国税局等税务部门的票证印刷业务，预计该业务收入将稳步增长。

(3)其他票证：2007 年 11 月 29 日，发行人和重庆市鸿海印务有限公司（以下简称“重庆鸿海”）均中标国家环保总局第一次全国污染源普查印刷项目，该笔订单新增业务收入 1,992.38 万元，新增销售量约 8.4 万箱；同时，公司已分别取得中央国家机关政府采购中心、中共中央直属机关、中国残疾人联合会、国家税务总局（证件）的年度订单。

## 五、净资产收益率下降的风险

公司最近三年净资产收益率较高，2005年、2006年、2007年扣除非经常性损益后的全面摊薄净资产收益率分别为37.39%、40.29%、31.13%。本次发行后，预计公司净资产将大幅增加，而募集资金投资项目从建设到达产并产生效益需要一段时间，因此，公司在本次发行后的一段时期内存在因净资产增长较大而导致净资产收益率下降的风险。

## 六、应收账款回收风险

自财政部颁布《关于深化收支两条线改革进一步加强财政管理的意见》以来，政府采购支出受财政专收专支管理政策的影响，审批程序更为复杂和严格，导致采购结算周期相应变长，公司对此类客户的销售货款回收周期变长，从而使得应收账款余额阶段性上升。预计该项政策近期内将不会发生重大变化，因此该项政策对公司造成的影响短期内较难改变。

**分析：**公司面对的政府部门客户具有良好的信用基础，政府采购结算政策变化造成的应收账款余额增加，基本不会给公司带来坏账风险，但货款回收周期变长，在一定程度上加大了财务成本。为此，公司将进一步加强合同管理，约定严格的回收期限，完善营销管理制度，加强营销人员货款回收的管理和绩效考核，尽最大努力减少不利影响。

## 七、其他风险

### （一）汇率变动风险

公司2005年、2006年及2007年进口原材料（热敏纸）的金额分别为49.40万美元、143万美元及380.36万美元；此外，公司部分生产设备也需要从国外进口。因此，如果人民币汇率发生较大变动，将会一定程度影响公司的经营业绩。

### （二）人力资源的风险

随着公司的发展壮大，对高素质的经营管理人才和专业技术人才的需求越来越大，并将成为公司可持续发展的关键因素，公司原有的人力资源制度和内部激

励机制如果不能适应形势的发展，可能无法吸引足够的高素质人才，还可能出现人才流失，从而影响公司的经营管理和技术开发，最终影响公司的经济效益。

### （三）环保政策变化的风险

商业票据印刷行业不属于重污染行业，生产过程对环境污染较小。通过综合利用和治理措施，公司目前生产环节所产生的主要污染物，即废水和废气排放水平平均达到国家环保标准。公司也不存在因违反有关环保方面的法律、法规而被环保主管部门处罚的情形。但随着我国经济增长模式的转变和可持续发展战略的全面实施，国家和地方各级政府部门可能提高相关环保标准，公司将因此增加在环保方面的支出。

### （四）股市风险

我国股票市场具有“新兴加转轨”的特点，处于快速发展和逐步规范的阶段。股票作为一种风险投资工具，市场价格受到经济因素、政治因素、投资心理和交易技术等各种因素的综合影响，投资收益与风险并存。国家宏观经济的波动，经济及金融证券政策的调整，特别是企业经营状况变化以及股市投机因素等都会使股票价格出现波动，给投资者带来直接风险。因此，公司股票存在市场价格波动和投资收益不确定的风险。

### （五）前瞻性陈述可能不准确

本招股意向书刊载有若干前瞻性陈述，涉及本公司未来经营管理、技术开发、盈利能力等方面的预期或相关的论证。尽管本公司相信，该预期或论证所依据的假设是合理的，但亦提醒投资者注意，该预期或论证涉及风险和不确定性可能会不准确。鉴于该等风险及不确定因素的存在，本招股意向书所刊载的任何前瞻性陈述，不应视为本公司的承诺或声明。

## 第五章 发行人基本情况

### 一、发行人基本情况

公司名称： 福建鸿博印刷股份有限公司

英文名称： FUJIAN HONGBO PRINTING CO. LTD.

法定代表人： 尤丽娟

变更设立日期： 2007年3月19日

住 所： 福州市金山开发区金达路136号

邮政编码： 350002

电 话： (0591) 88070028

传 真： (0591) 83840666

互联网网址： www.hb-print.com.cn

电子信箱： hongbo\_printing@hb-group.com.cn

经营范围： 出版物、包装装潢印刷品、其他印刷品印刷，磁卡的研制与加工，热敏纸、UV油墨的销售，皮革证件、铜铝牌匾和不干胶的印刷，对外贸易。

### 二、发行人历史沿革及改制重组情况

#### （一）设立方式

发行人是由福建鸿博印刷有限公司以整体变更方式设立的股份有限公司，本次改制以截止2007年1月31日经天健华证中洲（北京）会计师事务所有限公司天健华证中洲所审(2007)NZ字第020418号《审计报告》确认的有限公司净资产值中的6,000万元折为等额股份6,000万股，余额转为股份公司资本公积金；2007年3月19日，公司在福建省工商行政管理局办理了登记注册手续，领取《企业法人营业执照》（注册号为：3500002000958）。

#### （二）发起人

公司发起人为尤玉仙、尤丽娟、尤友岳、尤友鸾、尤雪仙、林孟牢、苏凤娇、章棉桃、张建军、杨佑林、章李春、张红、郭斌、谢友军、吕德金、杨平爱、刘源海、陈瑞汉、尤友义和陈鸯鸯 20 位自然人。发起人具体情况请参见本章“七、发起人、主要股东、实际控制人及其所控制企业的情况”。

### （三）在设立发行人之前，主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务

在发行人改制设立前，主要发起人（尤玉仙、尤丽娟、尤友岳、尤友鸾、尤雪仙、苏凤娇和章棉桃，以下同）的主要资产即为发行人前身福建鸿博印刷有限公司的股权，实际从事的主要业务为商业票据印刷。

### （四）发行人拥有的主要资产和实际从事的主要业务

发行人成立时及目前所拥有的主要资产包括从事商业票据印刷所必需的房地产、机器设备、特许经营权及其他相关资产，主要资产详细情况参见本招股意向书第六章“业务和技术”之“七、公司主要固定资产及无形资产”的有关内容；发行人及其全资子公司重庆鸿海实际从事的主要业务均为商业票据印刷。

### （五）在发行人成立之后，主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务

股份公司（即发行人）成立之后，主要发起人拥有的主要资产为发行人股份和鸿博集团有限公司及其下属子公司的股权，鸿博集团有限公司及其下属子公司从事的主要业务情况参见本章“七、发起人、主要股东、实际控制人及其所控制企业的情况”。

### （六）业务流程

发行人系采取有限责任公司整体变更方式设立为股份有限公司，改制设立发行人前后，公司业务流程未发生实质变化，具体业务流程参见本招股意向书第五章“业务和技术”之“五、公司的主要业务”。

### （七）发行人成立以来，在生产经营方面与主要发起人的关联关系及演变情况

发行人成立以来，公司在生产经营方面与主要发起人的关联关系体现在主要发起人在公司任职情况，目前主要发起人尤丽娟担任发行人董事长及发行人全资子公司重庆鸿海董事长，尤友岳担任发行人副董事长兼总经理，尤玉仙担任发行人董事。

#### **(八) 发起人出资资产的产权变更手续**

发行人整体变更设立股份公司时，发行人所有的资产、债务、人员均进入股份公司，并办理了相关产权变更登记手续。

#### **(九) 公司在业务、资产、人员、机构、财务等方面与股东分开的情况及独立运营情况**

发行人全部股东均为自然人股东，公司在业务、资产、人员、机构、财务等方面均独立于股东。

##### **1、业务独立情况**

发行人主要从事商业票据印刷，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。

##### **2、资产独立情况**

发行人属于生产型企业，具备与生产经营有关的生产系统、辅助生产系统和配套设施，合法拥有与生产经营有关的土地、厂房、机器设备、特许经营权等资产的所有权或者使用权，具有独立的原料采购和产品销售系统。

##### **3、人员独立情况**

发行人之控股股东（实际控制人）为自然人，公司总经理尤友岳、副总经理张建军和郭斌、财务总监陈瑞汉、董事会秘书李娟均不存在在控股股东（实际控制人）处担任职务的情形，未在控股股东（实际控制人）控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务，也未在控股股东（实际控制人）及其控制的其他

企业领薪；公司财务人员均未在控股股东（实际控制人）及其控制的其他企业中兼职。

#### 4、机构独立情况

发行人目前建立了股东大会、董事会、监事会和总经理等相互制衡的法人治理结构，并根据公司生产经营需要设置了办公室、人力资源部、财务部、证券部、技术部、生产部、品管部、采购部、物供部、业务管理部和营销部等十一个职能部门，建立健全了内部经营管理机构，独立行使经营管理职权，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。

#### 5、财务独立情况

发行人设有独立的财务会计部门，并建有独立的会计核算体系和财务管理制度，按照国家有关会计制度进行核算；公司独立在银行开户，基本账户开立银行为福州市商业银行金山科技支行，账号为 100001186330010003，不存在与控股股东（实际控制人）及其控制的其他企业共用银行账户的情况。公司依法独立纳税，分别在福建省福州市仓山区国家税务局、福建省地方税务局直接征收分局领取了《税务登记证》（证号分别为闽国税字 350111705101637 号、闽地税字 350104705101637 号）。公司独立进行财务决策，不存在股东干预股份公司资金使用情况。

### 三、发行人设立以来股本结构的形成、变化及重大资产重组行为

#### （一）股本结构的形成

##### 1、1999 年福建鸿博印刷有限公司成立

公司前身为福建鸿博印刷有限公司，于 1999 年 6 月 15 日在福建省工商行政管理局设立登记，《企业法人营业执照》注册号：3500002000835，注册资本为 468 万元，尤玉仙和尤丽娟均以现金方式出资。福建青商会计事务所已于 1999 年 6 月 2 日出具了(99)闽青会资字第 023 号《验资报告》。公司设立时，股权结构如下：

股东姓名	出资额（万元）	股权比例
尤玉仙	300	64.11%
尤丽娟	168	35.89%
合 计	468	100%

## 2、2001年增资至2,000万元

2001年11月20日，经公司股东会决议通过，公司注册资本由468万元增至2,000万元，新增注册资本1,532万元由尤玉仙和尤丽娟共同以现金方式予以认购，其中，尤玉仙认购900万元，尤丽娟认购632万元。福建立信有限责任会计师事务所于2001年12月4日出具闽立信会师(2001)验字第279号《验资报告》，确认新增注册资本已经到位。公司于2001年12月6日在福建省工商行政管理局办理了变更登记手续，领取《企业法人营业执照》（注册号：3500002000958号）。本次增资扩股后，公司股权结构如下：

股东姓名	出资额（万元）	股权比例
尤玉仙	1,200	60%
尤丽娟	800	40%
合 计	2,000	100%

## 3、2007年股权转让

2007年1月23日，公司股东尤玉仙和尤丽娟分别与尤友岳、尤友鸾、尤雪仙、苏凤娇、章棉桃、林孟牢、张建军、杨佑林、章李春、张红、郭斌、谢友军、吕德金、杨平爱、刘源海、陈瑞汉、尤友义和陈鸯鸯签订《股权转让协议》，其中，尤玉仙将其持有的公司24.5%的股权（计出资额为490万元）以490万元人民币转让给尤友岳、尤友鸾、尤雪仙、苏凤娇、章棉桃和林孟牢；尤丽娟将其持有的公司5%的股权（计出资额为100万元）以100万元人民币转让给林孟牢、张建军、杨佑林、章李春、张红、郭斌、谢友军、吕德金、杨平爱、刘源海、陈瑞汉、尤友义和陈鸯鸯。公司已于2007年1月29日在福建省工商行政管理局办理变更登记手续。本次股权转让后，公司股权结构如下：

序号	股东姓名	出资额（万元）	股权比例
1	尤玉仙	710	35.5%
2	尤丽娟	700	35%
3	尤友岳	160	8%
4	尤友鸾	160	8%
5	尤雪仙	100	5%
6	林孟牢	95.6	4.78%
7	苏凤娇	30	1.5%
8	章棉桃	20	1%
9	张建军	10	0.5%
10	杨佑林	4	0.2%
11	章李春	1.4	0.07%
12	张红	1.4	0.07%
13	谢友军	1.4	0.07%
14	刘源海	1.2	0.06%
15	郭斌	1	0.05%
16	杨平爱	1	0.05%
17	吕德金	1	0.05%
18	陈瑞汉	1	0.05%
19	尤友义	0.6	0.03%
20	陈鸯鸯	0.4	0.02%
合计		2,000	100%

#### 4、2007年整体变更为股份有限公司

2007年3月19日,公司由有限责任公司依法整体变更设立为股份有限公司,公司以截止2007年1月31日经天健华证中洲(北京)会计师事务所有限公司天健华证中洲所审(2007)NZ字第020418号《审计报告》确认的公司的净资产值中的60,000,000元折为等额股份60,000,000股,余额50,746,065.78元转为股份

公司资本公积金，各股东（即发起人）原有股权比例不变。发行人设立时，其股权结构如下：

序号	股东姓名	股份数额（万股）	股份比例
1	尤玉仙	2,130	35.5%
2	尤丽娟	2,100	35%
3	尤友岳	480	8%
4	尤友鸾	480	8%
5	尤雪仙	300	5%
6	林孟牢	286.8	4.78%
7	苏凤娇	90	1.5%
8	章棉桃	60	1%
9	张建军	30	0.5%
10	杨佑林	12	0.2%
11	章李春	4.2	0.07%
12	张红	4.2	0.07%
13	谢友军	4.2	0.07%
14	刘源海	3.6	0.06%
15	郭斌	3	0.05%
16	杨平爱	3	0.05%
17	吕德金	3	0.05%
18	陈瑞汉	3	0.05%
19	尤友义	1.8	0.03%
20	陈鸯鸯	1.2	0.02%
合计		6,000	100%

天健华证中洲（北京）会计师事务所有限公司于2007年2月17日出具了天健华证中洲验(2007)GF字第020005号《验资报告》，对发行人的注册资本进行了审验确认。发行人于2007年3月19日在福建省工商行政管理局办理了变更登记手续。

发行人律师认为：(1)在发行人设立前，其历次增资以及股权转让的行为均符合当时法律、法规和规范性文件的规定，并履行了必要的法律手续，上述增资及股权变动合法、合规、真实、有效；(2)发行人整体变更为股份有限公司之股本设置、股权结构合法有效，产权界定和确认不存在纠纷及风险。

## **(二) 重大资产重组行为**

发行人未有重大资产重组行为。

## **四、发行人的验资及评估情况**

### **(一) 历次验资情况**

本公司自设立以来一共进行过三次验资：

#### **1、有限公司成立时的验资**

公司前身为福建鸿博印刷有限公司，成立于1999年6月15日，注册资本为468万元。福建青商会计师事务所接受委托，对公司实收资本进行了审验，并于1999年6月2日出具了(99)闽青会资字第023号《验资报告》，确认公司注册资本已经到位。

#### **2、增资至2,000万元时的验资**

2001年12月，福建鸿博印刷有限公司注册资本从468万元增加至2,000万元。福建立信有限责任会计师事务所接受委托，对公司的注册资本及投入资本的变更情况进行了审验，并于2001年12月4日出具了闽立信会师(2001)验字第279号《验资报告》，确认新增注册资本已经到位。

#### **3、整体变更为股份有限公司时的验资**

2007年3月，福建鸿博印刷有限公司整体变更为股份有限公司。天健华证中洲(北京)会计师事务所有限公司接受委托，对公司以2007年1月31日为基准日变更为股份有限公司折合的股份总额的真实性和合法性进行了审验，并于2007年2月17日出具天健华证中洲验(2007)GF字第020005号《验资报告》，确认：“截至2007年2月17日止，公司各发起人以福建鸿博印刷有限公司截止

2007年1月31日的净资产中的60,000,000元折为公司股本60,000,000股,净资产折合股本后余额转为资本公积;公司注册资本实收为人民币60,000,000元,各发起人均已缴足其认购的股份。”

## (二) 历次评估情况

公司在整体变更为股份有限公司时进行了评估,具体情况如下:

北京中企华资产评估有限责任公司(以下简称“中企华评估公司”)接受公司委托,以2007年1月31日为基准日,对福建鸿博印刷有限公司在评估基准日合法拥有的拟进行企业改制所涉及的相关资产和负债进行了评估,并于2007年2月13日出具了中企华评报字(2007)第062号《资产评估报告书》。

### 1、评估方法

中企华评估公司针对不同的评估标的,分别采用不同的方法进行评估。对资产主要采用重置成本法进行评估,其中土地使用权选择成本逼近法和基准地价系数修正法两种方法评估,以两种评估结果的算术平均值作为土地的评估值。负债以经过审查核实后的账面值作为评估值。

### 2、评估结果

中企华评估公司确认:“在评估基准日2007年1月31日持续经营的前提下,调整后总资产账面值为13,816.75万元,总负债为2,742.14万元,净资产为11,074.61万元;评估后的总资产为15,010.90万元,负债为2,742.14万元,净资产为12,268.76万元,增值为1,194.15万元,增值率10.78%。”

### 3、土地使用权的评估情况

评估基准日公司土地使用权调整后账面值为385.82万元,评估值709.59万元,评估增值323.77万元,增值率83.92%。评估增值原因如下:

(1)由于委估土地所在区域经济及工业化的发展,配套设施不断完善,企业不断增加,用地需求量上升,可供开发利用的土地减少,造成近年土地使用权出让价格不断攀升造成,这是形成本次评估增值的主要原因。

(2) 由于委估土地的账面价值仅包含取得土地时的征地及地上物拆迁费等直接成本费用，场地平整等费用原在构筑物中核算，本次评估根据房地分估原则，将场地平整费用计入土地使用权价值，导致评估增值。

(3) 该用地项目为福利企业投资项目，在征地及地上物拆迁方面地方政府给予一定的政策扶持，从而导致评估增值。

## 五、发行人组织结构

### （一）发行人股权结构

发行人、持有发行人 5%以上股份的主要股东、控股股东（实际控制人）及其控制的其他企业的组织结构参见本章末附图所示。

### （二）内部组织结构

1、内部组织结构图：参见本章末附图所示。

2、内部组织机构设置及运行情况

根据公司生产经营的实际需要，公司内部管理机构共设 11 个职能部门，其具体工作职责分工如下：

(1) 办公室：负责公司重要工作的督查催办，各类会议、重要活动的组织安排及来访接待，对内协调沟通及对外联系，信息处理、公务安排、调查研究等工作。

(2) 人力资源部：负责主持规划公司的人力资源战略；建立并完善人力资源管理体系，研究、设计人力资源管理模式（包含招聘、绩效、培训、薪酬、奖惩、员工发展、人事事务等内容），制订和实施人力资源管理制度；组织实施员工职业技能的培训与开发；处理公司管理过程中的重大人力资源问题。

(3) 财务部：负责组织公司日常会计核算及财务管理，协助制订发展战略和进行经营决策；负责建立科学、系统的财务核算体系；编制公司年度销售收入、利润、税金、成本费用、资金等财务预算及决算；负责资金的筹集、统筹安排及合理调配；根据政府主管部门的要求，及时提供真实、合法、规范的会计信息，

如实反映公司财务状况和经营成果；负责外部财务审计机构的联络及其工作管理。

(4) 证券部：筹备公司董事会、监事会、股东大会会议及制作有关会议资料；负责公司投资项目的市场调研和可行性分析；投资项目的评估和选择；拟订和修订项目实施计划和行动方案；参与项目谈判并维持和发展与项目相关各方的业务关系；参与投资项目管理、监控以及项目经营管理的考核；建立、开发和管理公司与国内外资本市场的业务渠道；接待投资者及媒体的来访，反馈公司有关信息，与主管部门、交易所及各中介机构的联络沟通工作等；处理相关法律事务等。

(5) 技术部：负责研究开发新技术、新产品，保持公司产品技术的先进性；培训指导员工，管理、维护和修缮印刷设备和系统；保密数据、文件、材料的分类归档管理；样品制作。

(6) 生产部：科学制订生产计划，合理组织安排生产；对生产过程和作业进度进行控制监督；确保产品质量和交货时限；检查处理生产异常，并对不合格产品进行评审处置；制定完善作业标准、流程；负责员工岗位技能培训与考核工作；负责设备的维修保养；准确统计生产数据，科学分析生产成本，提质降耗，提高生产效率。

(7) 品管部：负责对原材料及成品质量和数量的检验；对生产过程中重要工序的首件产品进行确认，把好产品生产的第一个关口；通过定时巡检，及时发现生产过程中出现的品质问题，并采取修正措施；成品入库前按规定比例对产品包装进行检验；对质量问题进行定性、定量分析，认定责任原因、责任者，造成经济损失的，要计算出经济损失的额度，并提出处置意见，同时签发整改通知单。

(8) 采购部：保证各种原辅材料及机械设备零部件的采购、供应；适时评价、选择能够提供质优价廉产品和良好服务的供应商；合理把握采购时机，加快资金流转，减少库存资金占用；严格控制并最大限度地降低采购成本。

(9) 物供部：严格检查验收进出库物料和成品，按单进货、发料、出货，做到账物一致；规范仓库的管理，定期盘点，标识清楚，摆放有序；做好安全防范，并保证产品的及时、安全运送。

(10)业务管理部：负责了解市场动态信息，根据公司营销策略制订营销方案和计划；认真处理招标信息，编制投标文件，为市场营销人员提供全方位的咨询服务，并按照公司规定，对营销业绩进行评估；组织协调订单评审，保证订单产品生产的可行性；负责订单的收取、开具、审核及下发；对订单流程进行跟踪，督促并及时协调解决订单执行过程中出现的问题；开具送货、收款单，掌握货款回笼情况并及时催收欠款；与客户进行经常性地沟通联络，收集客户信息，满足客户要求，作好客户服务。

(11)营销部：负责公司营销策略的制订和实施；营销渠道的管理；负责客户关系管理，包括顾客反馈、顾客投诉、顾客满意度调查等。

## 六、发行人控股、参股公司情况

### (一)重庆鸿海

截止 2007 年 12 月 31 日，公司拥有一家全资子公司重庆鸿海，无其他控股、参股子公司。重庆鸿海相关情况具体如下：

#### 1、基本情况

重庆鸿海成立于 2001 年 11 月 8 日，在重庆市工商行政管理局长寿区分局登记注册，《企业法人营业执照》注册号为渝长注册号 500221000003499；注册资本（实收资本）为 1,508 万元，发行人持有其 100%的股权；经营范围为防伪票证、其他印刷品印刷、货物进出口；注册地为重庆市长寿区晏家工业园区；法定代表人为杨佑林。

#### 2、历史沿革

##### (1)公司设立

重庆鸿海成立时注册资本为 408 万元，其中：尤丽娟出资 208 万元，占 51%的股权；尤玉仙出资 200 万元，占 49%的股权。重庆方正会计师事务所于 2001 年 11 月 7 日出具重方会验字[2001]第 398 号《验资报告》，确认公司注册资本已经到位，投资双方均已缴足出资额。

## **(2) 2005 年增资至 1,008 万元**

2005 年 8 月，重庆鸿海注册资本从 408 万元增加至 1,008 万元，新增注册资本 600 万元由尤丽娟和尤玉仙按其原有股权比例进行同比例认购；重庆通冠会计师事务所于 2005 年 8 月 3 日出具重通会所验(2005)0105 号《验资报告》，确认新增注册资本已经到位，双方均已缴足出资额；公司于 2005 年 11 月 8 日在重庆市工商行政管理局渝北区分局办理了变更登记手续。本次增资扩股后，重庆鸿海股权结构如下：尤丽娟出资 514.08 万元，占 51%的股权；尤玉仙出资 493.92 万元，占 49%的股权。

## **(3) 2006 年股权转让**

2006 年 12 月 20 日，尤丽娟和尤玉仙分别与发行人签署了《股权转让协议》，尤丽娟和尤玉仙分别将其所持有的重庆鸿海 40.29%、49%的股权（合计出资额为 900 万元）全部转让给发行人，股权转让价款分别为 406.08 万元和 493.92 万元。同日，重庆鸿海召开股东会审议批准了上述股权转让行为。2006 年 12 月 25 日，重庆鸿海向重庆市工商行政管理局渝北区分局办理了工商变更登记手续。本次股权转让后，重庆鸿海股权结构如下：发行人出资 900 万元，占 89.29%的股权；尤丽娟出资 108 万元，占 10.71%的股权。

## **(4) 2007 年股权转让**

2007 年 1 月 18 日，尤丽娟与发行人签署了《股权转让协议》，尤丽娟将其所持有的重庆鸿海 10.71%的股权（计出资额为 108 万元）全部转让给发行人，股权转让价款为 108 万元。同日，重庆鸿海召开股东会批准了上述股权转让行为。2007 年 1 月 29 日，重庆鸿海向重庆市工商行政管理局渝北区分局办理了工商变更登记手续。本次股权转让后，发行人持有重庆鸿海 100%的股权。

## **(5) 2007 年增资至 1,508 万元**

2007 年 10 月，重庆鸿海注册资本从 1,008 万元增加至 1,508 万元，新增注册资本 500 万元由发行人全额认购；重庆普天会计师事务所有限公司于 2007 年 10 月 17 日出具重普天会验[2007]第 0806 号《验资报告》，确认新增注册资本

已经到位。公司于 2007 年 11 月 16 日在重庆市工商行政管理局长寿区分局办理了变更登记手续。本次增资扩股后，发行人持有重庆鸿海 100%的股权。

### 3、最近一年财务情况

根据天健华证中洲（北京）会计师事务所有限公司出具的天健华证中洲审（2008）NZ 字第 020181 号《审计报告》，截止 2007 年 12 月 31 日，重庆鸿海总资产为 31,043,982.23 元，净资产为 19,497,657.79 元，实现净利润 3,986,049.25 元。

#### （二）曾经存在控制关系的子公司

发行人曾经存在控制关系的子公司有三家，分别为鸿博集团有限公司（原名“福建鸿博投资有限公司”，于 2007 年 8 月 3 日更名为“福建鸿博集团有限公司”，于 2007 年 10 月 10 日变更为现名，以下简称“鸿博集团”）、福州鸿泉纸业有限公司（以下简称“鸿泉纸业”）和福建鸿博纺织股份有限公司（以下简称“鸿博纺织”），具体情况如下：

##### 1、鸿博集团

发行人自 2006 年 7 月 18 日起持有鸿博集团 56.7%的股权，并于 2007 年 1 月 29 日将上述股权全部转让给尤玉仙和尤丽娟。发行人投资鸿博集团以及股权转让行为参见本招股意向书本章之“七、发起人、主要股东、实际控制人及其所控制企业的情况…（三）公司控股股东（实际控制人）控制或参股的其他企业…1、鸿博集团…(2)历史沿革”。

##### 2、鸿泉纸业

鸿泉纸业成立于 2003 年 9 月 15 日，在福州市工商行政管理局登记注册，《企业法人营业执照》注册号为 3501002014905；注册资本为 200 万元，其中，发行人前身福建鸿博印刷有限公司出资 140 万元，占 70%的股权，尤友鸾出资 60 万元，占 30%的股权；经营范围为纸张批发、代购代销；注册地为福州市鼓楼区福飞路 135 号华京花园华阳阁 203 单元；法定代表人为尤友鸾。

发行人设立鸿泉纸业的目的在于为发行人供应生产所需原料纸[该项购销情况参见本招股意向书第七章“同业竞争及关联交易”之“二、关联方、关联关系…（二）关联交易”]。由于发行人热敏纸票证所用原料纸为客户指定类品牌或厂家，其余所需普通用纸业竞争充分，产品价格透明度高，贸易差价小，鸿泉纸业为发行人供货的价格均按照市场价格确定，鉴于发行人自身采购网络日趋成熟，因此，鸿泉纸业已于2004年11月23日进行解散，现已注销。

### 3、鸿博纺织

鸿博纺织成立于2006年12月4日，在福建省工商行政管理局登记注册，《企业法人营业执照》注册号为3500001003020，注册资本为3,000万元（实收资本为600万元），其中，发行人前身福建鸿博印刷有限公司出资2,970万元（实缴594万元），占99%的股权，尤友岳出资30万元（实缴6万元），占1%的股权；经营范围为棉、麻、化纤纱、线、布及服装销售；住所为罗源县罗源湾开发区江滨南路1号；法定代表人为尤友岳。

发行人设立鸿博纺织的目的是进军紧密纺市场并取得福州市罗源湾开发区北工业区的项目建设用地。由于2007年初本项目建设用地之基准地价从2006年底的3.6万元/亩提高至8万元/亩，并且发行人拟申请发行上市，为了突出发行人商业票据印刷的主营业务，经鸿博纺织股东协商一致，该公司已于2007年8月3日注销。

## 七、发起人、主要股东、实际控制人及其所控制企业的情况

### （一）发行人股东基本情况

1、尤玉仙，中国国籍，未拥有永久境外居留权，住所为福建省福州市鼓楼区福飞路135号华阳阁203室，《中华人民共和国居民身份证》号码：330327196311270228，现持有发行人股份2,130万股，占发行人股本总额的35.5%。

2、尤丽娟，中国国籍，未拥有永久境外居留权，住所为福建省福州鼓楼区天泉路 38 号天元花园 9 座 805 室，《中华人民共和国居民身份证》号码：330327196911240225，现持有发行人股份 2,100 万股，占发行人股本总额的 35%。

3、尤友岳，中国国籍，未拥有永久境外居留权，住所为浙江省苍南县龙港镇上厂街 217 号，《中华人民共和国居民身份证》号码：33032719670126005X，现持有发行人股份 480 万股，占发行人股本总额的 8%。

4、尤友鸾，中国国籍，未拥有永久境外居留权，住所为浙江省苍南县龙港镇龙翔路 246 号，《中华人民共和国居民身份证》号码：330327197201280235，现持有发行人股份 480 万股，占发行人股本总额的 8%。

5、尤雪仙，中国国籍，未拥有永久境外居留权，住所为浙江省苍南县龙港镇上厂街 207 号，《中华人民共和国居民身份证》身份证号码：330327196105290228，现持有发行人股份 300 万股，占发行人股本总额的 5%。

6、林孟牢，中国国籍，未拥有永久境外居留权，住所为福建省福州市仓山区金港路 36 号金山桔园二期和园 1-404 室，《中华人民共和国居民身份证》号码：330327198101212897，现持有发行人股份 286.8 万股，占发行人股本总额的 4.78%。

7、苏凤娇，中国国籍，未拥有永久境外居留权，住所为福建省福州市鼓楼区福飞路 135 号华阳阁 203 室，《中华人民共和国居民身份证》号码：350102198307161947，现持有发行人股份 90 万股，占发行人股本总额的 1.5%。

8、章棉桃，中国国籍，未拥有永久境外居留权，住所为浙江省苍南县龙港镇龙翔北路 246 号，《中华人民共和国居民身份证》号码：330327391121022，现持有发行人股份 60 万股，占发行人股本总额的 1%。

9、张建军，中国国籍，未拥有永久境外居留权，住所为山东省东明县城关镇五四路西段 8 附 22 号，《中华人民共和国居民身份证》号码：372930197308010032，现持有发行人股份 30 万股，占发行人股本总额的 0.5%。

10、杨佑林，中国国籍，未拥有永久境外居留权，住所为重庆市九龙坡区朵力名都 15 号 1 单元 9-1，《中华人民共和国居民身份证》号码：430123196502190017，现持有发行人股份 12 万股，占发行人股本总额的 0.2%。

11、章李春，中国国籍，未拥有永久境外居留权，住所为浙江省苍南县炎亭镇东沙村，《中华人民共和国居民身份证》号码：330327470203301，现持有发行人股份 4.2 万股，占发行人股本总额的 0.07%。

12、张红，中国国籍，未拥有永久境外居留权，住所为重庆市渝北区龙平支街 3 号，《中华人民共和国居民身份证》号码：520102196711086224，现持有发行人股份 4.2 万股，占发行人股本总额的 0.07%。

13、谢友军，中国国籍，未拥有永久境外居留权，住所为福建省浦城县南浦松鹤小区 11 号，《中华人民共和国居民身份证》号码：352124195810280114，现持有发行人股份 4.2 万股，占发行人股本总额的 0.07%。

14、刘源海，中国国籍，未拥有永久境外居留权，住所为福建省长乐市梅花镇梅东村东方路东建巷 38 号，《中华人民共和国居民身份证》号码：350182198209047114，现持有发行人股份 3.6 万股，占发行人股本总额的 0.06%。

15、郭斌，中国国籍，未拥有永久境外居留权，住所为福建省福州市鼓楼区工业路 523 号怡园新村 4 号 201 单元，《中华人民共和国居民身份证》号码：35010219680728053X，现持有发行人股份 3 万股，占发行人股本总额的 0.05%。

16、吕德金，中国国籍，未拥有永久境外居留权，住所为浙江省苍南县炎亭镇东沙村顺风路 46 号，《中华人民共和国居民身份证》号码：330327197705113019，现持有发行人股份 3 万股，占发行人股本总额的 0.05%。

17、杨平爱，中国国籍，未拥有永久境外居留权，住所为浙江省苍南县炎亭镇倒桥坑村，《中华人民共和国居民身份证》号码：330327198111103053，现持有发行人股份 3 万股，占发行人股本总额的 0.05%。

18、陈瑞汉，中国国籍，未拥有永久境外居留权，住所为福建省福州市鼓楼区得贵巷 41 号 1-502，《中华人民共和国居民身份证》号码：350103195410120337，现持有发行人股份 3 万股，占发行人股本总额的 0.05%。

19、尤友义，中国国籍，未拥有永久境外居留权，住所为浙江省苍南县湖前镇双桂 200 号，《中华人民共和国居民身份证》号码：330327196608090834，现持有发行人股份 1.8 万股，占发行人股本总额的 0.03%。

20、陈鸯鸯，中国国籍，未拥有永久境外居留权，住所为浙江省苍南县炎亭镇东沙村 1-61 号，《中华人民共和国居民身份证》号码：330302198406175620，现持有发行人股份 1.2 万股，占发行人股本总额的 0.02%。

## （二）公司控股股东（实际控制人）的基本情况

公司股东尤玉仙、尤丽娟、尤友岳、尤友鸾、尤雪仙、苏凤娇和章棉桃为同一家族成员，本次发行前合计持有本公司 94% 的股份，系公司控股股东（实际控制人）。其中，章棉桃和尤玉仙、尤丽娟、尤友岳、尤友鸾、尤雪仙系母子/女关系，尤玉仙和苏凤娇系母女关系。

## （三）公司控股股东（实际控制人）控制或参股的其他企业

公司控股股东（实际控制人）控制的企业有：鸿博集团、福建鸿博光电科技有限公司（以下简称“鸿博光电”）、福州望远贸易有限公司（以下简称“望远贸易”）和福建威远景观照明工程有限公司（以下简称“威远照明”），具体情况如下：

### 1、鸿博集团

#### （1）基本情况

鸿博集团成立于 2005 年 8 月 24 日，在福建省工商行政管理局登记注册，《企业法人营业执照》注册号：350000100001940；注册资本为 5,000 万元，实收资本为 4,000 万元；经营范围为电子技术产品开发，对外贸易，房地产开发，向金融业、工业、农业、商业、交通运输业、仓储业、文化教育业、能源业、轻工业、服务业的投资，建筑工程设计施工，旅游开发；注册地为福州市金山开发区

金达路 136 号；法定代表人为尤玉仙。鸿博集团主要从事对外投资业务，直接持有鸿博光电 99.37%的股权、望远贸易 51%的股权和威远照明 98%的股权。

## (2) 历史沿革

### ① 公司成立

鸿博集团成立时注册资本为 3,000 万元（实收资本为 1,300 万元），其中：尤玉仙出资 600 万元（实缴 260 万元），占 20%的股权；尤丽娟出资 600 万元（实缴 260 万元），占 20%的股权；尤友岳出资 600 万元（实缴 260 万元），占 20%的股权；尤友鸾出资 600 万元（实缴 260 万元），占 20%的股权；苏凤娇出资 600 万元（实缴 260 万元），占 20%的股权。根据福州市商业银行金山科技支行于 2005 年 8 月 12 日出具的《入资资金凭证》，公司股东认缴的第一期出资 1,300 万元已经到位。

### ② 2006 年出资额转让

2006 年 7 月 5 日，公司股东尤玉仙、尤丽娟、尤友岳、尤友鸾和苏凤娇分别与发行人签署协议，尤玉仙、尤丽娟、尤友岳、尤友鸾和苏凤娇合计将其所拥有的 56.7%的出资额转让给发行人。同日，鸿博集团召开股东会审议批准了上述出资额转让行为。2006 年 7 月 11 日，福建财经有限责任会计师事务所出具闽财所验字[2006]第 20 号《验资报告》，确认发行人认缴的 1,700 万元出资额已经到位。2006 年 7 月 18 日，鸿博集团在福建省工商行政管理局办理了变更登记手续。

本次转让后，鸿博集团股权结构如下：发行人出资 1,700 万元，占 56.7%的股权；尤玉仙出资 260 万元，占 8.66%的股权；尤丽娟出资 260 万元，占 8.66%的股权；尤友岳出资 260 万元，占 8.66%的股权；尤友鸾出资 260 万元，占 8.66%的股权；苏凤娇出资 260 万元，占 8.66%的股权。

### ③ 2006 年股权转让

2006 年 12 月 30 日，发行人与尤玉仙、尤丽娟分别签署了《股权转让协议》，发行人将其所持有的鸿博集团 56.7%的股权（计出资额为 1,700 万元）分别转让

给尤玉仙 34.02%、尤丽娟 22.68%，股权转让价款分别为 1,020 万元、680 万元。同日，鸿博集团召开股东会审议批准了上述股权转让行为。2007 年 1 月 29 日，鸿博集团在福建省工商行政管理局办理了变更登记手续。

本次股权转让后，鸿博集团股权结构如下：尤玉仙出资 1280 万元，占 42.68% 的股权；尤丽娟出资 940 万元，占 31.34% 的股权；尤友岳出资 260 万元，占 8.66% 的股权；尤友鸾出资 260 万元，占 8.66% 的股权；苏凤娇出资 260 万元，占 8.66% 的股权。

#### ④2007 年增资至 5,000 万元

2007 年 6 月 27 日，鸿博集团注册资本从 3,000 万元增资至 5,000 万元，新增注册资本由尤玉仙和尤燕燕以现金方式予以认购，其中，尤玉仙认购 1,000 万元（实缴 500 万元）；尤燕燕认购 1,000 万元（实缴 500 万元）。福建华茂有限责任会计师事务所于 2007 年 6 月 25 日出具闽华茂验字(2007)第 1006 号《验资报告》，确认本次新增注册资本 1,000 万元已经到位。2007 年 8 月 3 日，鸿博集团在福建省工商行政管理局办理了工商变更登记手续。

本次增资后，鸿博集团股权结构如下：尤玉仙出资 2,280 万元（实缴 1,780 万元），占 45.6% 的股权；尤丽娟出资 940 万元，占 18.8% 的股权；尤友岳出资 260 万元，占 5.2% 的股权；尤友鸾出资 260 万元，占 5.2% 的股权；苏凤娇出资 260 万元，占 5.2% 的股权；尤燕燕出资 1,000 万元（实缴 500 万元），占 20% 的股权。

#### (3) 最近一年财务情况

截止 2007 年 12 月 31 日，鸿博集团总资产为 39,447,146.03 元，净资产为 39,447,146.03 元，实现净利润-129,005.67 元（上述 2007 年度数据尚未经会计师事务所审计）。

## 2、鸿博光电

### (1) 基本情况

鸿博光电成立于 2005 年 9 月 9 日，在福建省工商行政管理局登记注册，《企业法人营业执照》注册号：350000100001628；注册资本为 3,999 万元，实收资本为 2,999 万元，其中，鸿博集团出资 3,974 万元（实缴 2,974 万元），占 99.37% 的股权；尤友岳出资 25 万元，占 0.63% 的股权。经营范围为从事各类节能灯管、电子节能灯、照明电器、电子元器件及配件的生产，景观照明工程设计、施工，对外贸易；注册地为福州市金山开发区金达路 136 号；法定代表人为尤玉仙。

## **(2) 最近一年财务情况**

截止 2007 年 12 月 31 日，鸿博光电总资产为 53,602,140.50 元，净资产为 25,643,747.17 元，实现净利润-2,294,256.10 元。（上述 2007 年度数据尚未经会计师事务所审计）

## **3、望远贸易**

### **(1) 基本情况**

望远贸易成立于 2005 年 1 月 21 日，在福州市工商行政管理局登记注册，《企业法人营业执照》注册号：350100100001778；注册资本（实收资本）为 300 万元，其中：鸿博集团出资 153 万元，占 51% 的股权；苏凤娇出资 120 万元，占 40% 的股权；尤友鸾出资 27 万元，占 9% 的股权。经营范围为轻工工艺品、五金、矿产品、服装鞋帽、塑料制品、机电设备、机械设备的批发、代购代销，自营和代理各类商品和技术的进出口、但国家限定公司经营或禁止进出口的商品和技术除外；注册地为福州仓山区建新镇金达路 136 号研发楼；法定代表人为苏凤娇。

### **(2) 最近一年财务情况**

截止 2007 年 12 月 31 日，望远贸易总资产为 1,371,277.16 元，净资产为 1,838,641.41 元，实现净利润-389,541.31 元（上述 2007 年度数据尚未经会计师事务所审计）。

## **4、威远照明**

威远照明成立于 2007 年 1 月 26 日，在福州市工商行政管理局登记注册，《企业法人营业执照》注册号：350100100000662；注册资本为 500 万元，其中：鸿

博集团出资 490 万元，占 98%的股权；林孟牢出资 10 万元，占 2%的股权。经营范围为景观照明工程设计、施工，灯具、灯具原辅材料、电子产品的批发、代购代销；注册地为福州仓山区建新镇金达路 136 号 2#楼；法定代表人为林孟牢。目前，该公司尚未实际运营。

#### （四）控制股东（实际控制人）持有的本公司股份的情况

公司控制股东（实际控制人）尤玉仙、尤丽娟、尤友岳、尤友鸾、尤雪仙、苏凤娇和章棉桃持有的本公司股份不存在质押或其他有争议的情况。

## 八、公司股本情况

### （一）本次拟发行股份及发行前、后股本变动情况

公司本次拟发行 2,000 万股，占发行后股本总额的 25%，发行前后公司股本结构如下：

股东名称	发行前		发行后	
	股数（万股）	持股比例	股数（万股）	持股比例
一、发行前股东	6,000.00	100.00%	6,000.00	75%
尤玉仙	2,130	35.5%	2,130	26.625%
尤丽娟	2,100	35%	2,100	26.25%
尤友岳	480	8%	480	6%
尤友鸾	480	8%	480	6%
尤雪仙	300	5%	300	3.75%
林孟牢	286.8	4.78%	286.8	3.585%
苏凤娇	90	1.5%	90	1.125%
章棉桃	60	1%	60	0.75%
张建军	30	0.5%	30	0.375%
杨佑林	12	0.2%	12	0.15%
章李春	4.2	0.07%	4.2	0.0525%
张红	4.2	0.07%	4.2	0.0525%

谢友军	4.2	0.07%	4.2	0.0525%
刘源海	3.6	0.06%	3.6	0.045%
郭 斌	3	0.05%	3	0.0375%
杨平爱	3	0.05%	3	0.0375%
吕德金	3	0.05%	3	0.0375%
陈瑞汉	3	0.05%	3	0.0375%
尤友义	1.8	0.03%	1.8	0.0225%
陈鸯鸯	1.2	0.02%	1.2	0.015%
二、社会公众股	---	---	2,000.00	25%
总 股 本	6,000.00	100.00%	8,000.00	100.00%

## (二) 公司股东在发行人及其控制的企业处担任职务情况

股东姓名	单位名称	任职情况
尤玉仙	福建鸿博印刷股份有限公司	董 事
尤丽娟	福建鸿博印刷股份有限公司	董事长
	重庆市鸿海印务有限公司	董事长
尤友岳	福建鸿博印刷股份有限公司	副董事长、总经理
张建军	福建鸿博印刷股份有限公司	董事、副总经理
杨佑林	重庆市鸿海印务有限公司	总经理
刘源海	福建鸿博印刷股份有限公司	监事会主席
郭 斌	福建鸿博印刷股份有限公司	副总经理
吕德金	福建鸿博印刷股份有限公司	股东代表监事
陈瑞汉	福建鸿博印刷股份有限公司	财务总监
张 红	重庆市鸿海印务有限公司	副总经理
谢友军	重庆市鸿海印务有限公司	副总经理

## (三) 股东中战略投资者持股及其简况

公司现有股东中不存在战略投资者。

## (四) 本次发行前各股东之间的关联关系及关联股东的各自持股比例

公司股东尤玉仙、尤丽娟、尤友岳、尤友鸾、尤雪仙系章棉桃之子女；苏凤娇系尤玉仙之女。本次发行前，公司关联股东各自持股比例分别为：

序号	股东姓名	股份数额（万股）	持股比例
1	尤玉仙	2,130	35.5%
2	尤丽娟	2,100	35%
3	尤友岳	480	8%
4	尤友鸾	480	8%
5	尤雪仙	300	5%
6	苏凤娇	90	1.5%
7	章棉桃	60	1%

#### （五）本次发行前全体股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺

公司控股股东（实际控制人）尤玉仙、尤丽娟、尤友岳、尤友鸾、尤雪仙、苏凤娇和章棉桃承诺：自公司股票上市交易之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其所持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。

公司其余股东林孟牢、张建军、杨佑林、章李春、张红、郭斌、谢友军、吕德金、杨平爱、刘源海、陈瑞汉、尤友义和陈鸯鸯承诺：自公司股票上市交易之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理其所持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。

同时，担任公司董事、监事或高级管理人员的股东尤玉仙、尤丽娟、尤友岳、张建军、刘源海、吕德金、郭斌和陈瑞汉还承诺：除前述锁定期外，在任职期间每年转让的股份不超过其所持有公司股份总数的 25%，离职后半年内，不转让其所持有的公司股份。

## 九、公司员工及其社会保障情况

### （一）员工人数及变化情况

截止 2007 年 12 月 31 日，公司共有在册员工（包含子公司重庆鸿海）433 人，2005 年、2006 年和 2007 年末公司的员工人数分别为 192、231 和 433 人。

## （二）员工专业结构

员工类别	人数(人)	占职工总人数的比例(%)
行政人员	45	10.39%
财务人员	8	1.85%
销售人员	28	6.47%
技术人员	138	31.87%
生产人员	214	49.42%
合计	433	100%

## （三）员工受教育程度

学历程度	人数(人)	占职工总人数的比例(%)
硕士研究生	5	1.15%
大学本科	29	6.70%
大专及以下	399	92.15%
合计	433	100%

## （四）员工年龄分布情况

年龄	人数(人)	占职工总人数的比例(%)
51岁以上	7	1.61%
41-50岁	30	6.93%
31-40岁	51	11.78%
21-30岁	345	79.68%
合计	433	100%

## （五）公司执行社会保障制度及其他福利情况

本公司实行全员劳动合同制，员工按照与公司签订的劳动合同承担义务和享受权利。依照《中华人民共和国劳动法》的相关规定和当地政府关于建立、完善社会保障制度等配套文件的要求，结合公司实际情况，本公司为签订劳动合同的员工按时缴纳养老保险、工伤保险等保险金，切实保障员工的合法福利待遇。根

据福建省劳动和社会保障局的有关规定，本公司已为全体在册员工办理了养老、工伤、失业、生育、医疗五种社会保险。公司目前无离退休人员。

## **十、主要股东及作为股东的董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺**

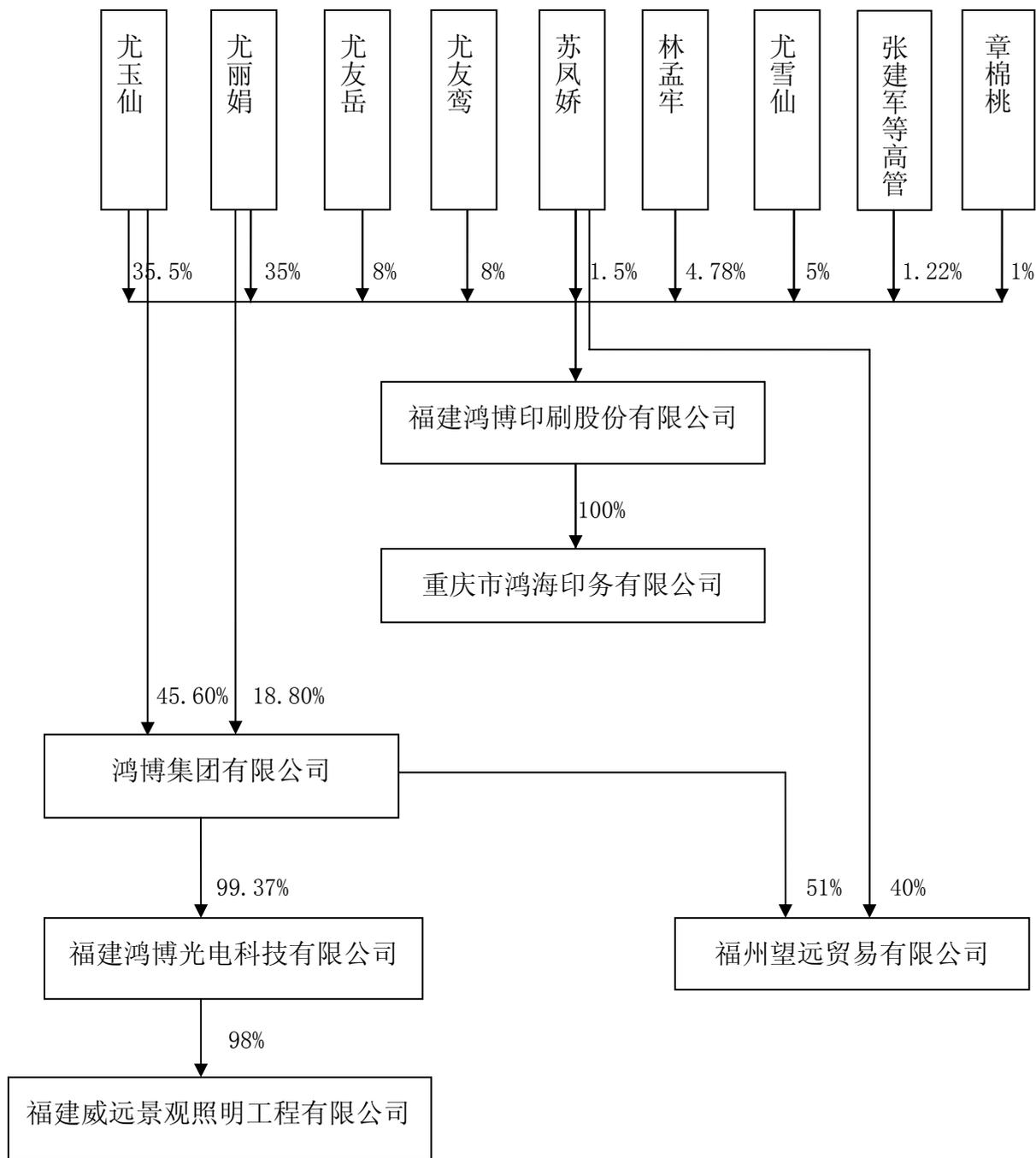
### **（一）公司主要股东关于避免同业竞争的承诺**

公司股东尤玉仙、尤丽娟、尤友岳、尤友鸾、尤雪仙、苏凤娇和章棉桃均已于 2007 年 6 月 28 日就避免同业竞争作出了承诺，具体情况参阅本招股意向书第七节“同业竞争及关联交易”的内容。

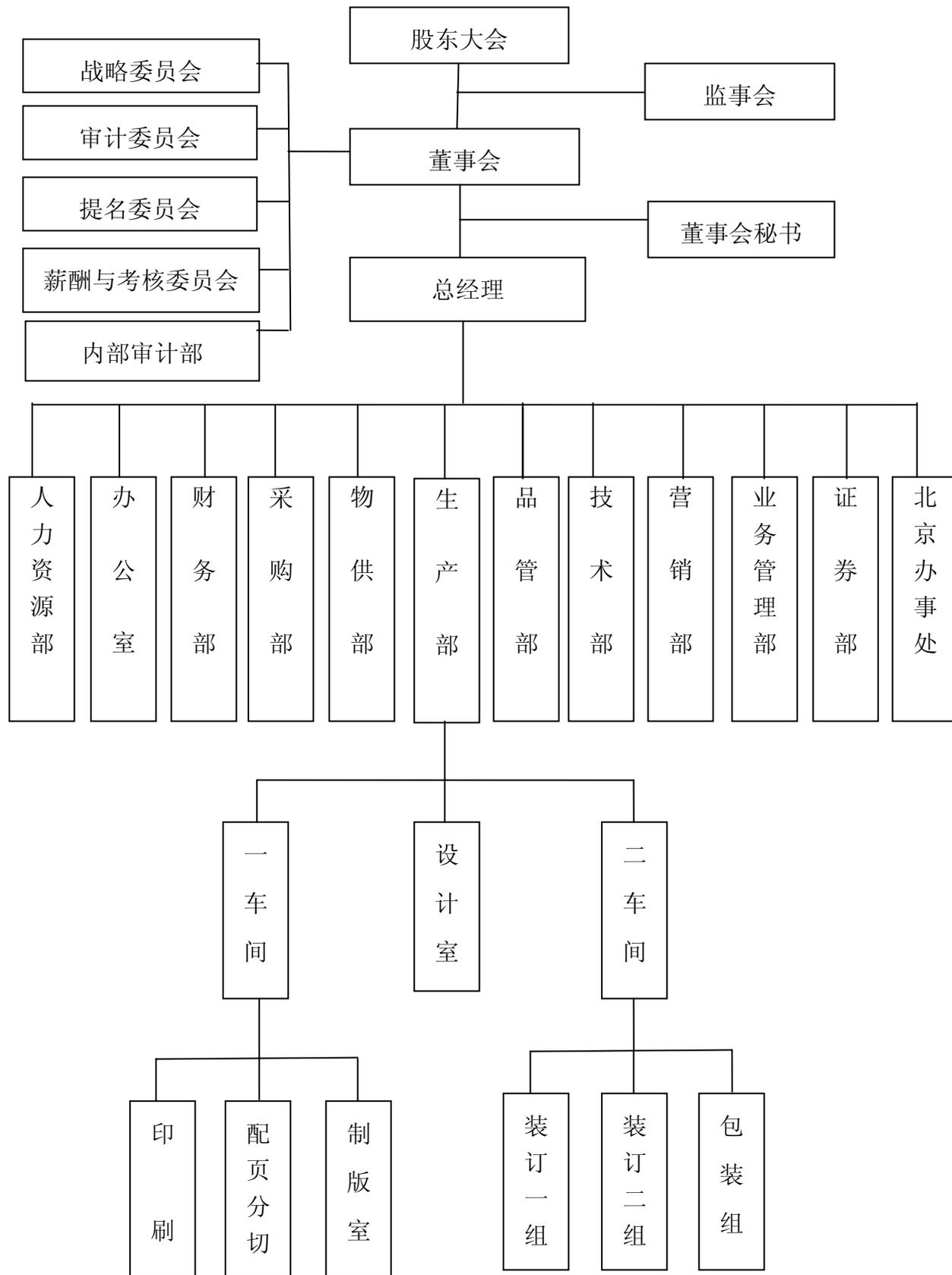
### **（二）本次发行前全体股东关于所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺**

参阅本章第五节“公司股本情况”之“（五）本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺。”

### 福建鸿博印刷股份有限公司股权结构图



### 福建鸿博印刷股份有限公司组织结构图



## 第六章 业务与技术

### 一、本公司主营业务及变化情况

本公司（含公司前身福建鸿博印刷有限公司）主营业务为商业票据印刷，主要产品为各类商业票据印刷品。公司自设立以来，主营业务未发生变化。

### 二、商业票据印刷行业基本情况

#### （一）产业政策及行业管理体制

##### 1、产业政策

印刷产业服务于各类工业包装领域，也直接服务于终端消费，这种广泛的产业渗透决定了印刷行业可以大致与 GDP 同向增长，在国民经济发展中占有重要地位，符合国家相关产业政策。同时“高新、数字印刷技术及高清晰度制版系统开发及应用”项目列入《产业结构调整指导目录（2005 年本）》（国家发展和改革委员会令 40 号），属于国家鼓励项目，是推进国内信息化发展的必然需求。

##### 2、行业管理体制

本公司所属行业为商业票据印刷业，根据《印刷业管理条例》、《国务院办公厅关于印发新闻出版总署（国家版权局）职能配置内设机构和人员编制规定的通知》，新闻出版总署负责全国印刷业（包括出版印刷、包装装潢印刷及其他印刷品的印刷）的监督管理，负责指导印刷单位的年检。县级以上地方人民政府负责出版管理的行政部门、公安部门指导本行政区域内印刷业经营者建立各项管理制度，并负责监督检查印刷业经营者各项管理制度的实施情况。印刷行业各专业协会在新闻出版总署指导下实行自律性管理。

根据《印刷业管理条例》、《发票管理办法》及其实施细则、《印刷、复印等行业复制国家秘密载体暂行管理办法》、《邮政用品用具监督管理办法》等法规的规定，国家对印刷企业实行印刷经营许可制度，业内印刷企业必须持有省级新闻出版部门颁发的《印刷经营许可证》；同时，不同类别的商业票据印刷对印刷企业还有不同的资质要求，具体如下表所示：

	资质		资格条件	审批机关	有效期限	
普通票证	印刷经营许可证		场所、资金、设备等经营条件	省级新闻出版局	每年年检并换证	
特种票证	基本资质	印刷经营许可证	同上	同上	同上	
		ISO9001质量管理体系认证	国际标准化组织（ISO）ISO9001系列质量管理标准	国家授权的认证机构	三年复评 每年年审	
		ISO14001环境管理体系认证	国际标准化组织（ISO）ISO14000系列环境管理标准			
	特别资质	国家秘密载体	国家秘密载体复制许可证	安全和保密环境，内部保卫保密制度健全，备有残、次、废品的销毁设备等	省级保密部门	年检
		高防伪技术要求票证	高新技术企业证书	从事高新技术及其产品的研究、开发、生产、经营业务及科研人员比例(10%以上)	省级科技部门	两年
		税务发票	发票准印证	设备、技术、质量监管	省、自治区、直辖市税务机关	年检
		邮政用品	邮政用品用具生产监制证	设备、技术、质量监管	省邮政管理局	每年年检 三年换证
	定点印刷票证	定点印刷资格	规模、资金、安全保密等条件	银行、保险、税务、财政等部门	一年及以上	
考试试卷印刷		1、国家秘密载体复制许可证 2、试卷定点印刷单位资格	更高要求的保密条件	国家保密局及省、自治区、直辖市保密局	未规定	

注：本表格中加重点标识部分为发行人及其子公司重庆市鸿海印务有限公司目前已经拥有的印刷资质。

## （二）行业竞争状况

### 1、行业竞争格局和市场化程度

伴随着信息化程度的提高，商业票据印刷在欧美和日本发达国家的发展非常迅速，根据 Pira 国际有限公司新开展的一项名为《全球印刷的未来》——战略规划预测和专家意见市场研究，美国将继续保持其最大的印刷市场地位，2010年市场总值约达 1,670 亿欧元；日本位居第二，估计市场价值可达 810 亿欧元。

随着经济发展全球化,国外商业票据印刷订单逐步向中国等发展中国家转移的趋势越来越明显,给国内的印刷企业带来了很好的市场机遇。

我国的商业票据印刷行业经历了 10 多年从无到有的发展,到目前已经成为年产值 120-150 亿元的产业,根据我国印刷行业“十一五”规划,预计票据印刷行业年均产值将以 15%—20%左右的速度递增,略高于全国印刷业平均增幅。商业票据应用和服务对象涉及国家财政、民政、金融、税务、邮政、电信、电力、交通、文化、教育、旅游、医药、商业、娱乐以及日常生活诸领域,其中大约有 40%-50%业务需求来自政府部门和大型企业。

目前,国内从事商业票据印刷的企业已经达到 1,200 多家,分处于高中低端的不同层面。低端印刷市场日趋饱和,竞争激烈,毛利率水平相对较低;中高端印刷市场(防伪票据、电脑热敏票、数字印刷、直邮产品、智能标签等)发展潜力极大,其竞争逐渐向技术含量、品牌、营销和服务等非价格竞争手段发展。同时,高端的票据大多具有防伪、保密的要求,较严格的资质限制使得目前能够从事此类业务的企业数量较少,基本上每个省只有几家从事该类业务的印刷企业,而且它们的业务基本是地域性的,能够承揽全国性业务的印刷企业在国内也只有 10 多家。

## 2、行业内主要企业及其市场地位

根据中国印刷技术协会商业票据印刷分会出具的《2006 年度票据印刷单位销售收入前十名统计表》,2006 年度行业内主要企业及其市场地位如下:

单位名称	销售收入 (万元)	主要生产线 (条)	主要产品
东港安全印刷股份有限公司	48,000	21	财税票证、标签印刷、账单打印、试卷印刷等
上海伊诺尔印务有限公司	27,500	16	财税票证、信封、账单打印、直邮信函等
江苏恒宝股份有限公司	24,950	13	智能卡等
浙江茉织华印刷有限公司	15,000	16	标签印刷、商务表格及商务单证印刷等

无锡双龙信息纸有限公司	14,200	15	记录纸印刷、证照等
福建鸿博印刷股份有限公司	13,308	8	电脑热敏纸票据、财税票证、标签印刷、账单打印等
厦门安妮企业有限公司	10,560	7	税务发票印刷、复印纸及传真纸销售
北京京华印刷厂	10,523	8	财税票证、标签印刷等
四川新财印务有限公司	9,500	5	税务发票
深圳市地方税务局东鹏印刷厂	9,144	10	财政票证

注：(1)在纯粹商业票据印刷领域，发行人的主要竞争对手是东港安全印刷股份有限公司、上海伊诺尔印务有限公司、浙江茉织华印刷有限公司和北京京华印刷厂。(2)发行人2006年度销售收入包含其全资子公司重庆市鸿海印务有限公司。

### 3、本行业的进入壁垒

商业票据印刷行业的进入壁垒主要在于：

#### (1) 印刷资质许可制度

印刷行业实行印刷许可制度，申请设立印刷企业时，除需满足《印刷业管理条例》规定的“名称和章程、确定的业务范围、生产经营场所和必要的资金、设备等生产经营条件、适应业务需要的组织机构和人员”这些法定条件外，还要取得相关的印刷资质（具体要求参见本章之“行业管理体制”）。

#### (2) 高端印刷重点客户合作市场相对稳定，具有排他性

目前，商业票据印刷业重点客户如银行、保险、财政、税务、海关等部门都实施票证定点印刷制度，按照规模、资金、安全保密等条件实行招标确定印刷企业，只有中标并获得定点印刷资格的企业才能取得此类部门的票据印刷业务。同时，在长期合作之后，双方之间形成了稳定的个性化的高质量业务合作关系，具有一定的排他性。

#### (3) 专业技术门槛

商业票据印刷（特别是高端商业票据印刷）对设备与技术水平要求较高，需要较大的资金投入和专业的技术人才；产品工艺复杂，需要较长时间的实践积累；

并且建立研发体系、培育技术人才均需要一段较长的过程，因此，一般性企业要达到要求并不容易。

#### 4、市场容量、供求状况及发展趋势

最近 10 年，我国商业票据印刷行业在数量和规模上都有了很大发展。到目前为止，商业票据印刷行业有 1,200 多家企业，业务遍及邮政、电信、铁路、银行、工商、税务、财政、保险、证券、流通等相关行业，形成了产值达到 120-150 亿元的产业，并且每年还以 15%-20% 的速度增长。

在我国，电信、邮政、银行、保险事业正处于高速增长期，其市场规模的扩张直接推动了相应商业票据业务的增长。仅以电信行业为例，根据信息产业部《2007 年全国通信业发展统计公报》统计，2007 年度，全国电话用户新增 8389.1 万户，总数突破 9 亿户，达到 91273.4 万户；全国移动电话用户新增 8622.8 万户，达到 54728.6 万户，移动电话普及率达到 41.6 部/百人。根据《2007 年中国信用卡消费者研究报告》，截至 2006 年年末，我国标准信用卡卡量已达 5000 万张，信用卡持卡人也近 3100 万；银联标准卡发卡总量达 2.3 亿多张，其中仅 2006 年就新增银联标准卡 1.4 亿多张，全球受理银联卡的商户总数已经接近 57 万家，基本覆盖 95% 以上中国人经常到达的国家和地区。账单打印和直邮广告函件将得到快速发展。账单打印和直邮广告函件是国外商业票据印刷企业高速发展的业务，亦将在国内形成快速的增长趋势。

信息产业及各种服务业的迅速全球化、网络化发展，商业票据服务对象范围从政府的财税部门、银行、保险、交通、通信等公用事业单位延伸到商业、教育、医院、旅游、传媒业等各个领域，商业票据的应用形式、种类、生产工艺也会不断创新，更多新的票据产品亦形成了新的市场领域，市场前景广阔、发展潜力巨大。同时，随着个性化、多品种、快速和灵活等新的发展趋势，数字印刷、高防伪技术、高保真印刷将越来越多地得到市场的接受和认可，并成为商业票据印刷未来发展的重点。

随着经济发展全球化，国外商业票据印刷订单逐步向中国等发展中国家转移的趋势越来越明显，给国内的印刷企业带来了很好的市场机遇，同时，国内优质

印刷企业也逐渐承揽中亚、东南亚国家大型企业的海外订单，加入国际商业票据印刷竞争行列。

## 5、行业利润水平的变动趋势及变动原因

商业票据印刷行业平均毛利率水平约在 25%左右，其中，低端票据印刷品由于激烈的市场竞争毛利率水平正逐步下降，约维持在 10%左右，赢利空间较小；以防伪商业票据、电脑热敏票、直邮产品为代表的高端票据印刷品由于科技含量较高，附加值相对较大，产品毛利率可达 35-40%。

我国商业票据印刷行业当前正处于传统印刷向现代印刷转型时期，传统票据印刷产品总体需求仍相对比重较大，高端票据印刷产品市场尚处于发展过程中，行业综合平均毛利率水平约处于 30%左右；随着高端票据印刷产品对部分传统产品形成逐步替代，市场份额逐步加大，行业利润水平呈现稳步增长的态势。

## 6、商业票据印刷细分行业之彩票印刷市场分析

### (1) 行业规定

根据国务院国发[2001]35 号《关于进一步规范彩票管理的通知》，彩票发行的审批权集中在国务院，任何地方和部门均无权批准发行彩票。目前，经国务院批准发行的彩票有两种，即体育彩票和福利彩票。

财政部负责起草、制定国家有关彩票管理的法规、政策；管理彩票市场，监督彩票的发行和销售活动；会同民政部和国家体育总局研究制定彩票资金使用的政策，监督彩票资金的解缴、分配和使用。

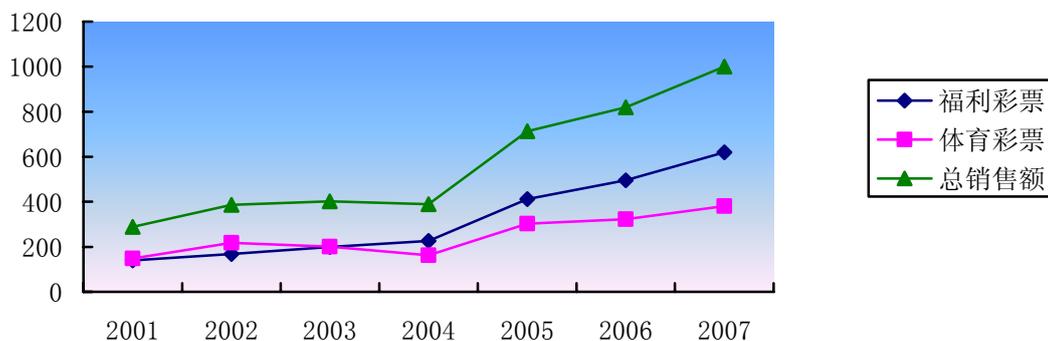
民政部、国家体育总局根据国家有关法规、政策和制度，分别研究制定福利彩票和体育彩票的发行、销售和资金管理的具体办法并组织实施；负责研究制定本系统彩票发展规划；研究提出发行额度并经审核批准后组织实施；确保及时足额向财政专户解缴彩票公益金；加强对彩票发行与销售机构的管理，努力降低成本，扩大发行规模。

### (2) 市场容量

彩票（电脑热敏票）系高端商业票据的细分种类。国务院对年度彩票发行规模实行额度管理。民政部、国家体育总局发行彩票要向财政部提出额度申请，财政部审核汇总后报国务院，经国务院批准后由财政部将发行额度分别下达给民政部和体育总局，由民政部和体育总局据此制定具体分配方案并组织实施。年度执行中，财政部可根据彩票市场情况，会同民政部、体育总局提出调整彩票发行额度的意见，报请国务院批准后执行。

自 2001 年起，国务院国发[2001]35 号文鼓励“适当扩大彩票发行规模”，我国彩票业销量增加极为迅速（如下图所示），2007 年中国彩票总销量已经超过 1000 亿元，刷新了我国彩票发行 20 年以来年销量的最高纪录。

2001-2007年我国福利彩票和体育彩票销售情况（单位：亿元）



由此，伴随着彩票销售市场的扩展，彩票印刷市场也呈现逐年上升的趋势，其印刷总量也从 2001 年的 1.81 亿元增长至 2006 年的 5.25 亿元，年增长幅度达 23.18%。预计到 2009 年，我国彩票印刷市场总量将超过 9.5 亿元。

### (3) 市场竞争格局

出于产品安全、保密的需要，体育彩票和福利彩票印制均采用定点印刷制度，国家体彩中心和中国福利彩票发行管理中心通过对印刷企业技术、经验、设备、生产条件等方面的严格核查，在全国范围内确定了九家定点印刷资格企业，其中，体育彩票定点印刷资格企业三家（含发行人），福利彩票定点印刷资格企业六家（含发行人全资子公司重庆市鸿海印务有限公司），并由上述企业共同负责全国彩票的印刷业务。有关于体育彩票印刷资质取得的考核要点参见本章“（四）发

行人近三年主要产品产销情况”之“6、有关公司客户集中度较高事宜的专项说明”。

综合考虑定点印刷企业的自身软、硬件资质以及在长期承印过程中建立的良好合作关系，最近几年，彩票市场定点印刷家数以及成员组成均保持相对稳定。对于上述九家彩票定点印刷企业而言，其竞争压力主要体现在如何通过完善技术、更新设备、改善生产经营管理、提高产品质量等方法取得国家体彩中心和中国福利彩票发行管理中心每年度的审核合格；对于未入围其他印刷企业而言，彩票市场的竞争主要体现在定点印刷资质上的争取。

#### **(4) 行业利润水平及变动**

由于彩票印刷单价均由国家体彩中心或中国福利彩票发行管理中心与定点印刷企业通过签署购销合同方式予以确定，为了保证彩票市场的长期稳定发展，彩票印刷的毛利率水平相对稳定，略高于商业票据印刷行业的平均毛利率水平。而影响彩票印刷毛利率的主要因素在于彩票原材料（特别是电脑热敏纸）的价格波动，同时，国家彩票政策和市场供求关系亦会对毛利率产生一定影响。

### **(三) 影响本行业发展的有利和不利因素**

#### **1、有利因素**

##### **(1) 国家产业政策的大力扶持**

“高新、数字印刷技术及高清晰度制版系统开发及应用”、“新型电子元器件（片式元器件、频率元器件、混合集成电路、电力电子器件、光电子器件、敏感元器件及传感器、新型机电元件、高密度印刷电路板和柔性电路板等）制造”均列入《产业结构调整指导目录（2005 年本）》（国家发展和改革委员会令第 40 号），国家积极鼓励开发应用数字印刷技术、智能标签等高技术含量产品，满足高度保密、票证防伪、数据可变的客户需求。

##### **(2) 商业票据印刷新市场领域的扩展**

信息产业及各种服务业的迅速全球化、网络化发展，商业票据服务对象范围从政府的财税部门、银行、保险、交通、通信等公用事业单位延伸到商业、教育、

医院、旅游、传媒业等各个领域，上述服务对象从保密、防伪、个性化等需求角度出发，自行开发或要求印刷企业配合开发更多新的票据产品，带动了商业票据印刷新市场领域及份额的扩大。

### (3) 全新的数字化印刷市场的形成和扩展

随着商业活动的频繁及人们生活水平和消费水平的提高，未来商业票据印刷将呈现出个性化、多品种、快速和灵活等新的发展趋势，数字印刷技术的优势将逐渐显现。而具备数字处理技术的印刷设备及配套系统，集数据处理、网络技术、直接制版等最新科技于一体，能够通过网络、磁盘或无线上网系统接收各种电子文件格式，客户可以把其所需印刷的资料从网络上传送到印刷机，做到即时印刷，实现各种类型的个性化印刷，既可以印制要求每张印刷品内容都变化的票据(如通讯费、银行账单、电费、水费、气费等收据)，也可以印制二维条形码等印刷品，印刷业将有更多的空间与创意为客户提供个性化服务。

### (4) 数码网络技术发展扩宽了商业票据印刷服务区域

数码网络技术的发明给传统印刷作业模式、服务模式带来的新变化，包括印前的作业流程改变，图文编辑——排版——组大版——远程在线校稿与管理——远程数码打样——电子数据档案传输与管理——计算机直接制版印等整套工序已完全电子化，印刷业作业流程也自动化，在提高效率、降低成本、整合作业流程、减缩作业时间、满足客户需求、提升竞争力诸方面，日趋显示出优势；在新格局下，出版业、印刷业、多媒体业、信息产业、文件管理等行业的内容与流程都进行了整合，这些产业以往明确的界限逐渐模糊，随着技术的不断完善，未来极有可能进一步整合，并催生新的融以上几大产业于一体的新型印刷信息服务业。

## 2、不利因素

### (1) 信息技术对传统印刷业务的冲击

20 世纪 90 年代以来，以 Internet 等新兴电子媒体为标志的第三次信息传播革命对传统印刷媒体构成了直接竞争。多媒体与互联网技术的整合，带来了多

媒体广告、网上交易、电子出版、电子书、电子目录、电子下载等业务的高速增长，并在很大程度上改变了人与人之间沟通与互动的模式，传统印刷的价值链在这里受到极大冲击。目前的票据产品主要是税票、银行、通讯、邮政 保险、交通、海关、物流等行业的交易单据与账单，这些单据在电子化的环境中有可能部分被电子系统所取代。虽然电子网络的普及化过程会相对较长，但一旦进入成熟期，不排除部分电子单据替代商业票据产品。

## (2) 市场分割

我国印刷业的管理体制尚不完善，商业票据印刷由于牵涉行业主管机关、直属单位和地区等多方面利益，多种限制使得市场处于分割状态，国内印刷业明显呈现块状区域化发展趋势。譬如，地方税务局、信息通讯部门等单位出于安全及管理等方面考虑，一般会选择当地企业作为定点印刷单位；某些行业主管部门出于对本行业内部供应商的保护，会限制外部供应商的进入等等，在一定程度上阻碍了商业票据印刷企业跨行业、跨地区发展。

## (3) 国际印刷市场对国内商业票据印刷行业的冲击

国外印刷市场较之国内印刷市场更加成熟，体现在机器设备的配置更先进、管理水平更科学，面对日趋扩大的中国商业票据印刷市场，国际资本进入我国商业票据印刷市场的步伐加快，竞争更加激烈，对正处于上升期的国内商业票据印刷行业和企业造成巨大的冲击。

## (四) 行业技术水平及其特点、发展趋势

### 1、行业技术水平及技术特点

我国商业票据印刷业起步较晚，印刷设备的国产化水平较低，高档商业票据印刷设备主要通过德国、美国、日本等发达国家引进。通过引进、消化国际先进印刷技术以及自主研发，我国票据印制工艺从原来的凸印发展为胶印、柔印、丝网、喷墨数字印刷技术和计算机信息管理软件相结合，逐步向高新技术领域发展；票据防伪手段由原来的纸张、油墨等原材料防伪，发展成为缩微印刷、彩虹印刷、

条码喷印等印刷工艺防伪技术综合运用的防伪方式，很多产品的印刷技术已经接近或达到国际印刷水平。

商业票据印刷技术未来发展的重点为：(1) 数字印刷技术：以数码打印、数字打样、数据库管理、数字化工作流程、数字印刷为代表的数字技术在印刷业将被广泛应用；(2) 高科技防伪技术：不断适应新的防伪要求，从原来的单一性材料防伪转变为数字化防伪、综合性防伪和网络化管理的过程防伪；(3) 高保真彩色印刷技术：即与自然界可见颜色高度逼真的印刷复制技术，其产品包括了高保真彩色印刷品、直接邮购广告单等。

经数年技术研发和经验积累，鸿博印刷已基本掌握了体现未来发展方向的印刷技术，并形成了特有的技术优势和工艺体系。例如：(1) 公司于 2002 年成功研发有奖定额发票数字防伪印刷技术项目，成功解决了专用电子感应与伺服系统、全封闭绝密奖项专用喷印系统、国产刮刮墨稳定助剂配方、瞬间烘干、多种设备连机接轨、多重防伪等技术难题，实现国内有奖票据高效、自动、精确印制，填补国内空白，达到国际先进水平；(2) 公司于 2003 年成功研发个性化票据印刷技术项目，将数字印刷技术、票据印制技术和网络技术融于一体，通过网络传输，直接印刷出带有用户具体信息的票据；(3) 公司于 2004 年成功研发远程印刷技术项目，建立远程印刷的实现平台，包括客户对生产过程的在线监控系统 and 业务拓展的数字化、网络化管理系统等，使得印刷过程智能化在印前、印刷、印后充分体现出来，为实现分时、分地、按需印刷提供管理、控制及技术上的全方位支持。具体专有技术内容参见本章“五、与业务相关的固定资产和无形资产情况”之“3、专有技术”。

## 2、行业特有的经营模式及周期性、区域性特征

### (1) 行业特有的经营模式

商业票据印刷行业主要经营流程包括：市场开发——>订单评审——>接单——>下单——>设计晒版——>采购——>生产——>检验——>交付。

不同商业票据印刷客户对同类产品通常有不同的细节要求、对同种产品在不同期间也往往有不同的细节和/或数量要求，如设计晒版阶段的工艺。因此，商

业票据印刷企业普遍采取订单式销售的模式，即企业生产的产品和产量全部根据用户下达的订单进行生产，企业通常不作产品储备。

## (2) 行业的周期性

商业票据的市场需求，从根本上讲是同一个国家和地区的经济发 展程度和增长幅度以及物流、信息流的增长速度紧密相关，整体行业的周期性往往是伴随着整个社会经济的发展 和科技的进步而呈现出的逐轮发展的情形。我国经济正处于高速发展时期，对于商业票据印刷具有持续增长的要求，能催动商业票据印刷业的未来增长，形成良性的发展格局。

## (3) 行业发展的区域性

印刷产品具有清晰的区域性级别分类。印刷业主要是委托生产，企业生产的产品主要是服务于其他的主导产品，与地区经济的发达程度、经济结构以及地区物流、信息流、人文和教育水平息息相关，我国经济的发展存在极大的区域不平衡性，各区域对于印刷行业要求有较大的差异；同时，不同经济区域对各自的印刷品需求具有一定的排他性，再考虑产品的运费、成本问题，印刷产业就呈现出很强的区域性特点。

## (五) 商业票据印刷行业与上下游行业之间的关联性

### 1、上游行业对本行业发展的影响

印刷企业是加工性行业，其上游行业主要为印刷设备制造商、原料纸及其他辅助材料（如印刷油墨、胶水）供应商等。

商业票据印刷设备是印刷企业投资最大的固定资产，也是衡量企业竞争力的主要指标之一。目前高档商业票据印刷设备主要依赖于美国、日本、德国进口，国内经过近几年的技术引进和消化吸收，已经形成了一批具有一定规模的制造厂家如上海新闵太阳机械有限公司（其生产的 SNF 商用表格轮转印刷机）等，产品价格是进口同类产品的 65%左右，替代进口设备能够降低本行业企业的生产成本，但在稳定性、精度及使用寿命方面尚有一定差距。

票据印刷行业另一个最重要的上游行业是造纸行业，中国高档纸张主要依赖于日本、韩国、芬兰、新加坡、美国的进口，印刷纸张（如电脑热敏纸）基本由上述国家的纸业巨头如金光集团、日本王子、国际造纸、欧芬汇川等公司所控制。目前，上述公司已在国内建立生产基地，产品目录齐全，采购更方便，流通渠道更畅通，服务及价格更趋优化。其余中低档用纸，连同油墨、胶水等辅助材料，均可以在国内采购，该等材料生产厂家众多，行业竞争明显，产品价格透明度高，主要大厂的价格差别不大，货源充足，能够充分满足生产需求。

## 2、下游行业对本行业发展的影响

商业票据印刷产品的用户主要为金融、税务、财政、保险等机构以及服务行业中的广大企业，下游行业的发展对票据印刷行业的发展影响巨大，各相关行业近年来对票据印刷的需求量有了大幅度增长，这种需求不仅表现在票据数量上，更多地表现在票据的印刷质量及技术含量上。随着该等行业的持续发展，其对保密、防伪、个性化等需求将不断促使更多新的商业票据印刷产品的开发和应用，形成商业票据印刷新的利润增长点，为票据印刷业提供了更广阔的市场空间，因此，该等行业的健康发展有利于商业票据印刷行业长足进步。

## 三、公司所面临的主要竞争情况

### （一）公司最近三年市场占有情况

商业票据印刷行业是充分竞争的行业，从业企业达到 1,200 多家，分处于高中低端的不同层面，且该行业区域划分明显，从业企业所占市场份额均较低。鸿博印刷经过数年的积累，其市场占有率呈现逐年上升的趋势，2004 年、2005 年、2006 年市场占有率分别达到 1.81%、1.97%、2.27%（引用自中国印刷技术协会商业票据印刷分会提供的统计资料）。公司本次公开发行募集资金投资项目主要用于现有商业票据生产线的扩建和高端印刷产品（直邮产品、智能标签）的开拓，若能如期产生效益，公司将占有更为庞大的行业份额。

### （二）本公司在行业中的地位

公司从设立伊始，就确立了“高起点、高科技、高质量”的思路，引入、消化、研发国际和国内印刷市场的先进技术，参与以防伪票据、数据处理为代表的高端票据印刷品市场，在技术、设备、产品质量、营销网络和销售服务等方面形成了独特的竞争优势。

根据中国印刷技术协会商业票据印刷分会出具的《2006 年度票据印刷单位销售收入前十名统计表》，公司在商业票据印刷行业中排名第六，是国内规模最大的商业票据印刷企业之一，在华东、华南和西南地区，发行人（含重庆鸿海）具有良好的地域竞争优势。

同时，发行人是彩票印刷细分行业的龙头企业，是国内最大的体育彩票印制企业，体育彩票印刷业务占国家体育彩票印刷业务总量的比重约为 40%。

### **（三）本公司的竞争优势和劣势**

#### **1、本公司竞争优势**

##### **（1）技术工艺优势**

作为福建省高新技术企业，公司通过和国内外一流的供应厂商以及国内知名高等轻工院校的联手合作和广泛交流，消化、吸收了国内外先进印刷技术，形成了特有的技术工艺优势。公司自主研发并广泛应用的技术有：（1）数字有奖发票印刷技术；（2）个性化票据印刷技术；（3）远程印刷技术；（4）印刷路径改造技术；（5）红外线烘干冷热互换技术；（6）在线裁切收纸装置改造技术；（7）薄纸印刷技术；（8）透色打码转印技术；（9）喷码、印刷同步技术；（10）规则性喷码技术；（11）喷墨系统循环式清洗技术；（12）偶数位减点喷码技术；（13）刮开墨网纹成像印刷技术；（14）激光全息标识多重加密防伪技术；（15）平版与凸版同步印刷技术；（16）激光印刷与精密版纹合印技术；（17）胶印机润版系统改造技术；（18）编码信号二次过滤技术；（19）无缝套版印刷技术等。上述先进技术的掌握和运用能大幅度提高生产效率、降低生产成本、保证产品质量，为公司业务的扩张奠定了坚实的基础。

##### **（2）资质优势**

公司是国内最早从事商业票据印刷的企业之一，拥有了《印刷经营许可证》、《国家秘密载体复制许可证》、《高新技术企业证书》、《邮政用品用具生产监制证》和《国/地税发票准印证》等印刷企业资质，并通过了 ISO14001 环境管理体系认证和 ISO9001 质量管理体系认证。

同时，政府财税部门、银行、保险、公用事业单位等的长期订单多由定点印刷企业承印，公司通过近九年的发展积累，已取得 32 个指定单位的印刷定点企业资格，其中，国家彩票发行机构 2 家；中央国家机关、中直机关 5 家；全国性和地方性银行 9 家；省级税务部门 12 家；省级财政、烟草、电力、邮政部门各 1 家；并于 2006 年取得联合国定点采购资格。

### **(3) 客户结构优势**

商业票据印刷业的竞争主要体现在对优质客户资源的争夺，特别是争夺政府财税部门、银行、保险公司、公用事业单位等的年度订单。优质客户如银行、保险、财政、税务、海关等部门都实施票证定点印刷制度，按照规模、资金、安全保密等条件实行招标确定印刷企业，只有中标并获得定点印刷资格的企业才能取得此类部门的票据印刷业务，这类客户对印刷企业业绩、资质、质量、安全等方面均有很高的要求，同时客户忠诚度也很高。本公司是国内商业票据印刷业最早的专业化企业之一，拥有上述优质客户所要求的全部资质，并且凭借一流的技术、设备、声誉、产品质量、成熟的营销网络和优质的销售服务，树立了良好的品牌声誉，已和国内多家单位建立了良好、稳定、持久的合作关系，客户结构优势明显。

### **(4) 管理及效率优势**

公司注重制度规范和信息化手段，建立了科学高效的管理体系，整体运作呈现良性发展的态势，已于 2005 年正式建立 ERP 系统，统一协调原料采购、库存管理、生产流程、质量控制、营销等环节，创造效率优势。2007 年，公司又着手建立了 OA 系统，实现了公司内部各部门之间的协同办公和信息共享。

公司先进的管理体系大大提高了公司的运作效率。针对公司产品种类多、订单批次多、单批次数量小、交货期短等特点，形成了以“微细化产品、精益生产、

快速反应”为核心的精细化管理体系，能快速组织各方面资源，在较短时间内完成产品设计、原材料采购以及组织生产、装配发运等所有工作，满足客户对产品质量及交货期的要求。公司的科学管理和高效率运作优势适应了行业特点，是公司不断积累客户资源的重要原因，也有利于增强公司在获取大订单方面的竞争力。2005年、2006年和2007年公司主营业务收入复合增长率达27.80%；2007年，公司存货周转率、应收账款周转率分别达到5.89次、11.43次，资产周转率水平较高，集中体现了公司的管理及效率优势。

### **(5) 营销优势**

在营销战略方面，公司以中高端客户为目标市场，通过建立数据库、运用网络平台、商业智能分析等技术手段，对收集的大量且复杂的客户信息进行综合研究，将大量分散的客户信息转变为宝贵的客户资源，把产品性质相同的客户进行分类、整理、跟踪，制订相应的营销战略。

在市场拓展方面，通过跟踪国内外各相关行业对商业票据产品的需求趋势，深入研究目标行业、大型项目、重点客户的需求，推动在产品创新、技术创新、服务创新上领先于国内同行，确保了在大型项目的招投标成功率。2007年，公司老客户得到巩固和发展，优质新客户有明显增长，持续保有和/或中标取得以下重要订单：(1) 国家税务系统证件印制项目(2005年10月至今)；(2) 2006-2007年度中央国家机关印制项目；(3) 发行人体育彩票印制项目；(4) 重庆鸿海福利彩票印制项目；(5) 2007年度北京市市级行政事业单位统一印制项目；(6) 教育部证书印制项目；(7) 2007年度福建省教育厅证书印制项目；(8) 中国银行福建省分行银行凭证印制项目；(9) 福建省省直单位证件印制项目；(10) 交通银行大集中二期银行凭证印制项目；(11) 福建省农村信用社联社凭证印制项目；(12) 2007-2009年中共中央直属机关印制项目；(13) 建设银行总行凭证印制项目；(14) 国家环保总局全国污染源普查印刷项目；(15) 福建省地税局税务票证印刷项目；(16) 福建省财政厅收费票据印刷项目等。

针对印刷行业特有的经营模式，公司建立了“一对一”差异化服务体系，针对特定的对象制定不同的服务方案，包括服务流程、服务内容、服务标准、服务

考核、服务培训和服务支撑等，把客户服务的观念融入印刷产品的售前、售中、售后流程中。例如：在印刷生产过程中，公司建立远程印刷的实现平台，实现客户对生产过程的在线监控系统，实现分时、分地、按需印刷，便于全国区域客户随时掌握产品印制信息。

## 2、本公司竞争劣势

### (1) 地域限制较大

公司主要生产基地位于福建、重庆两地，异地市场的扩张受到地方保护主义及产品销售运输半径等因素的影响较大。

**对策：**公司本着“超越自我、挑战极限”的精神，对市场发展战略进行谋划，集中对全国性印刷大户进行市场运作，以自身的技术、品质、人才、服务等优势，竭诚为客户提供系统的解决方案和全面的技术支持。根据公司生产能力和市场开拓情况，利用在福建、重庆生产基地的优势，稳固华东、华南、西南等区域市场，充分把握并挖掘各地市场的相关需求，通过努力开拓各基地市场来错开地域竞争，同时积累相关的生产和销售经验，增强竞争力，为市场需求的大发展做好准备；在做稳彩票印刷业务的基础上，逐步开拓福建周边省市如广东、广西、江西、湖北、湖南等的商业票据账单印刷及打印套封业务，再逐步扩大社会类广告、商业信函类直邮产品的生产规模。

### (2) 高端人才的短缺

公司经营规模的快速增长，对公司人力资源的质量提出了更高的要求。公司目前的人力资源状况基本能够适应现有生产经营的需要，但不能完全适应未来高速发展的需要，急需引进各方面人才，尤其是高端的技术人才、营销人才、管理人才。

### (四) 主要竞争对手情况

公司面临的主要竞争对手系同行业中有一定规模优势的企业，且有一定的区域性，主要有北京地区的北京京华印刷厂、上海地区的上海伊诺尔印务有限公司、

浙江茉织华印刷有限公司；山东地区的东港安全印刷股份有限公司。相关企业简介如下：

### 1、北京京华印刷厂

北京京华印刷厂是成立于 1956 年的国有企业；主要产品为商业票据、彩色印刷包装、快餐和医药卫生包装产品、纸杯产品、不干胶产品、彩色包装纸箱六大类，每一类产品的生产都有其专门的车间企业。公司主要客户包括国家机关、企事业单位、跨国公司、金融机构等各行各业。（摘自该公司网站）

### 2、上海伊诺尔印务有限公司

上海伊诺尔印务有限公司成立于 1992 年，是投资总额为 1500 万美元的中港合资企业。公司经过近 10 年的持续发展，已成为技术先进、管理科学、机器设备种类齐全的大型专业化票据印务和商业信函制作公司，是上海税务局和财政局指定的统一发票与收据的定点印刷单位，是邮电局指定的邮政信封的定点印刷单位，是国家税务总局向全国推荐印刷出租汽车卷式打印发票的第一家印务公司。公司主要经营各类票据印刷、数码印刷、防伪印刷、信封制作和商业信函制作业务。（摘自该公司网站）

### 3、东港安全印刷股份有限公司（上市公司）

东港安全印刷股份有限公司成立于 1996 年，注册资本 11,000 万元，总资产 7 亿元。历经十年发展，公司已经成为了集安全票证印刷、防伪印刷、标签印刷、数据处理、数码印刷、彩色印刷、试卷印刷为一体的综合性印刷企业集团。公司 2006 年销售额 4.8 亿人民币，在国内票据印刷行业据领先地位。公司在北京、上海、济南、郑州、新疆等地均有分公司。公司是中央国家机关政府采购中心、中共中央直属机关采购中心、财政部、交通部、民政部中国福利彩票发行中心、国家邮政局、国家邮政储汇局、国家外汇管理局、海关总署、中国人民银行、中国建设银行、中国银行等部委、系统和单位的票据定点印刷企业。（摘自该公司网站）

### 4、浙江茉织华印刷有限公司

浙江茉织华印刷有限公司前身是上海浦东新区印刷厂，隶属于上海九龙山股份有限公司（股票代码 600555），公司现为中国商业票据印刷专业委员会会员单位，国家商标兼人用药品印刷企业，中国工商银行总行定点印刷企业，上海市统一发票印刷许可企业，上海市行政事业收据印刷许可企业，上海市财政、财务局指定印刷定点企业，省级书刊印刷许可企业，邮政 EMS、明信片等印刷许可企业。公司拥有有色/无色荧光防伪、水溶性防涂改、微缩文字、双层隐形防伪喷码、MICR 磁性码等多种防伪印刷技术，及特殊编码、条形码、磁条等技术。（摘自该公司网站）

**分析：**商业票据印刷行业具有明显的区域性特征。公司围绕商业票据印刷的高端市场这一目标，订立产品种类和服务策略，在华东、华南和西南地区形成独立的地域龙头竞争优势。随着用户对产品质量、防伪技术和研发能力等方面要求的不断提高，公司的竞争优势将逐步显现出来，并逐步在市场竞争中确立更明显的竞争优势。

## 四、本公司的主要业务

### （一）主要产品及其用途

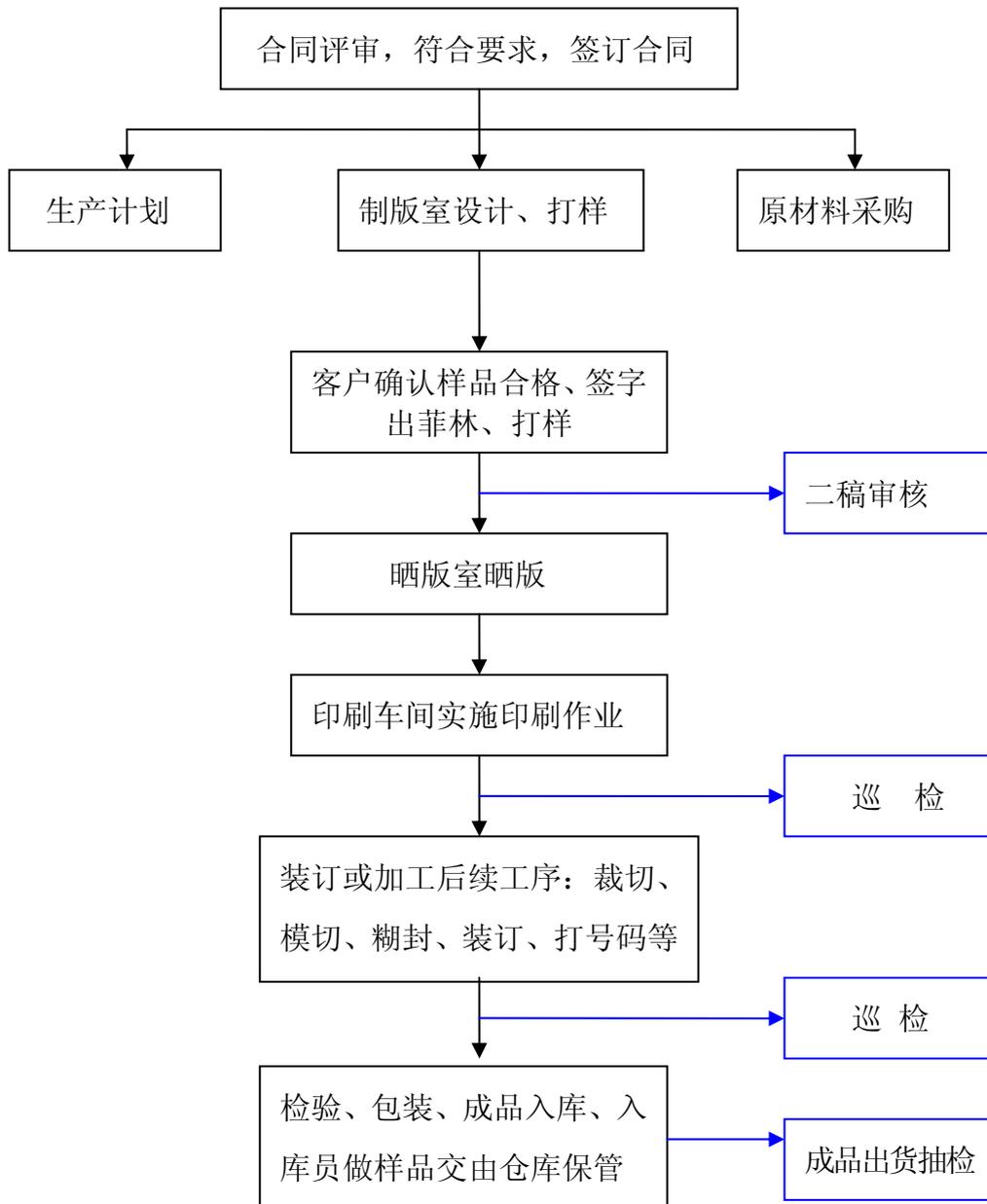
本公司主营业务为商业票据印刷，主要产品及用途如下：

产品类别	用途
卷式热敏电脑票据	应用于彩票发行，各商场服务等行业的专用热敏打印，如：彩票、商场收银票等
卷式电脑票据	应用于税务、电信、银行、交通、石化等行业，如税控卷式发票、电信自助发票、银行ATM存取款凭证、成品油销售发票等
连续折叠电脑票据	应用于税务、财政、交通、邮电、金融、保险、教育、物流等行业，如：国/地税税收电脑发票、电信使用费发票、会计凭证、对账单、财政收费收据、快递单
平张电脑票据	应用于税务、财政、交通、邮电、金融、保险、海关等行业，如：税收通用完税证、个人所得税完税证明、保险单、人口普查表等
手工票据	应用于税务、财政、交通、邮电、金融、保险、银行、物流等行业，如：有奖发票、教育收费凭证、电话卡专用发票、人寿保险业专用发票、酒类随附单等
证件证书、存折	应用于税务、民政、公安、银行、教育、人事、交通等公共事业

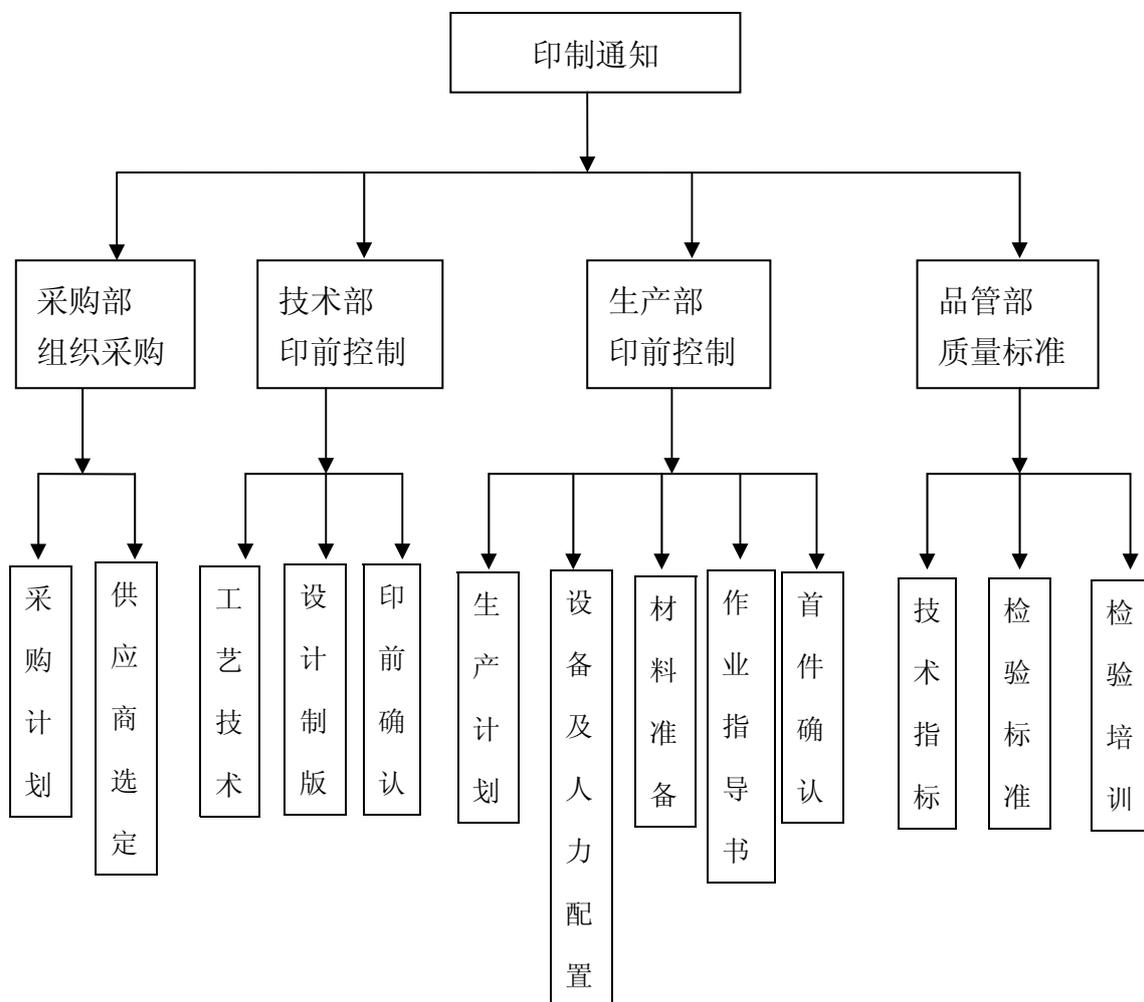
	领域，如：税务检查证、低保证、银行存折、毕业证、普通话等级证书、社保登记证、失业保险个人缴费凭证等
书刊	应用于银行、各企事业单位等，如：各类银行操作手册等
彩色印刷品	各类宣传画册、海报等

(二) 主要产品的工艺流程

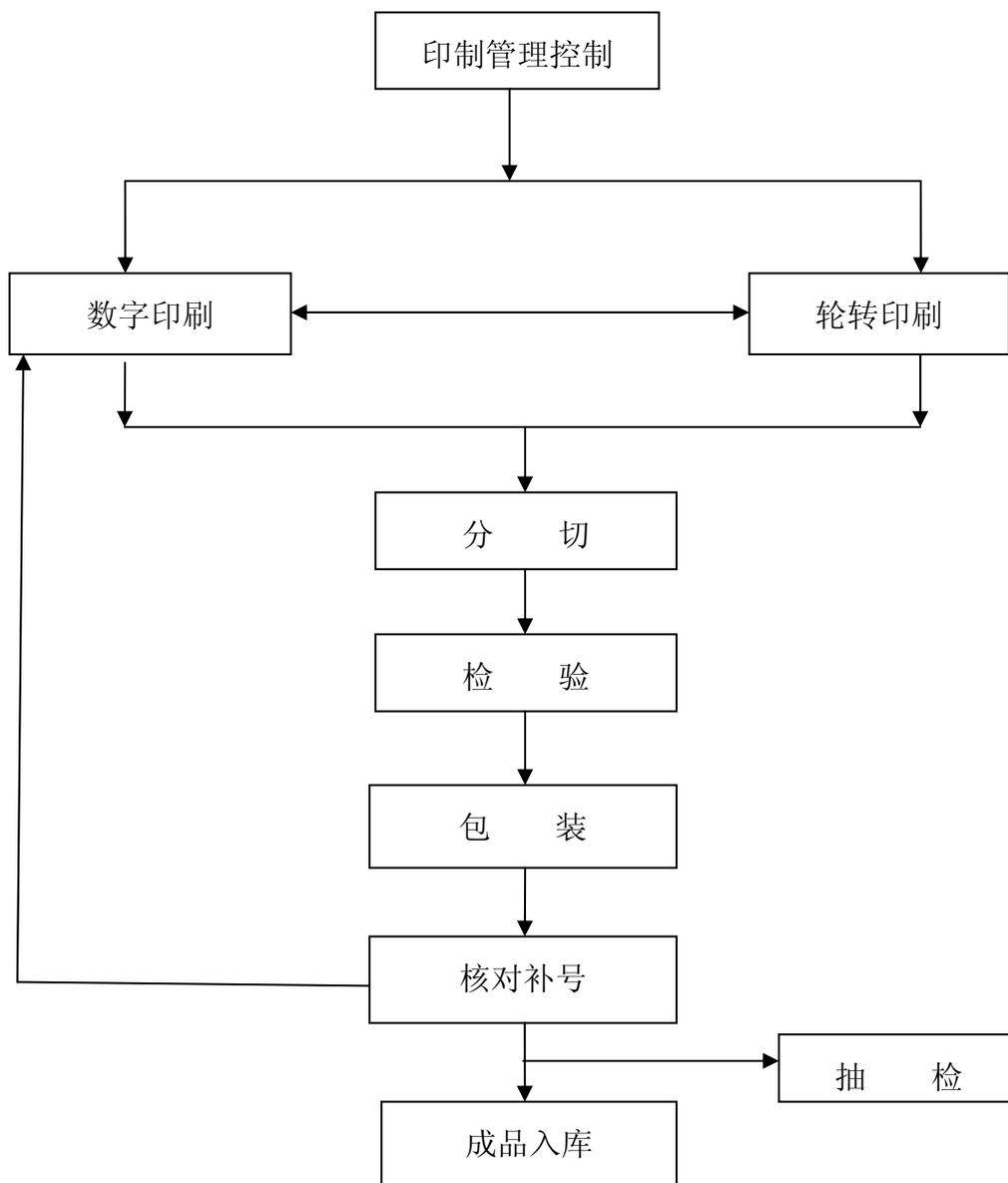
1、总体生产工艺流程



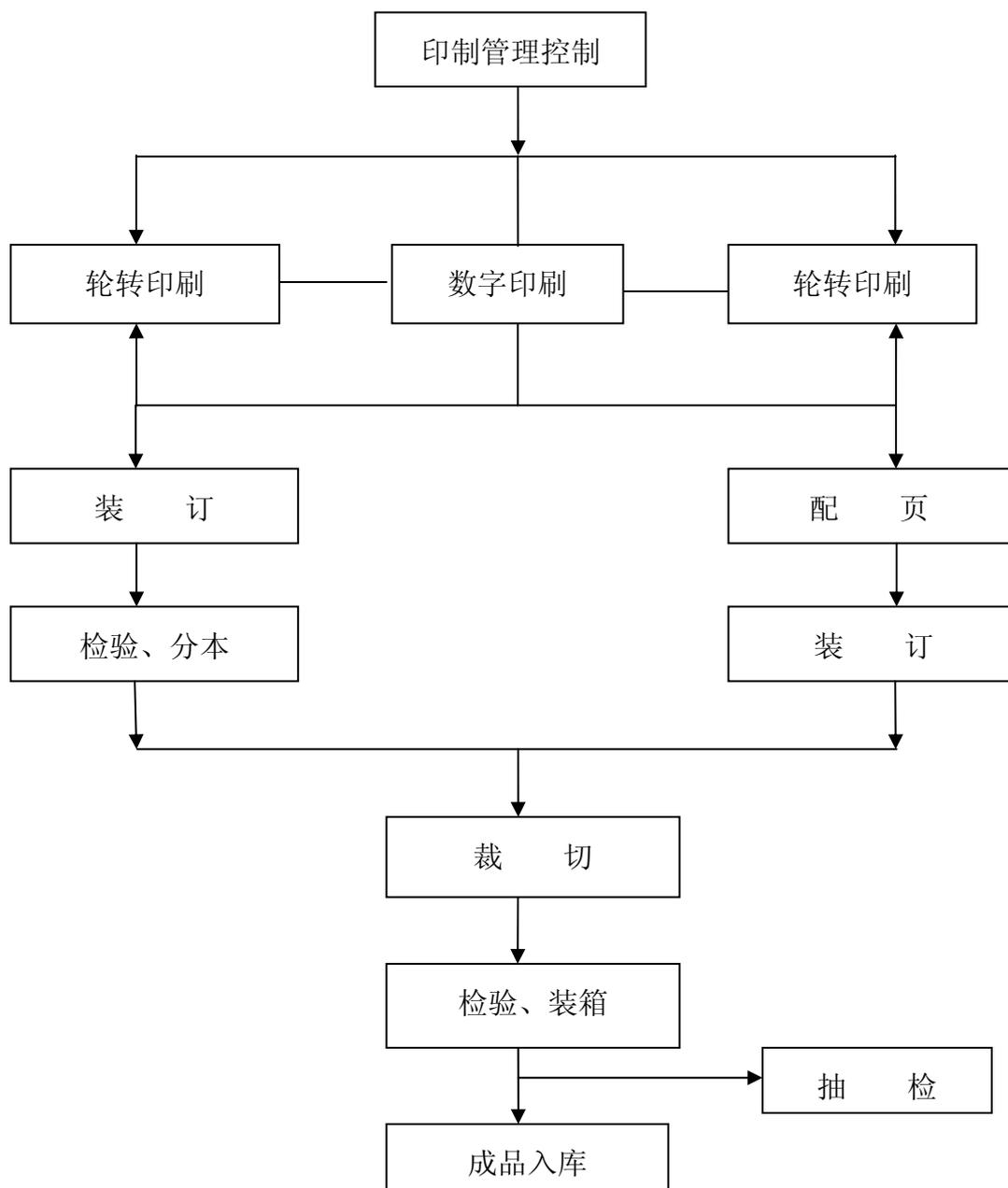
## 2、印前控制



### 3、热敏票主要生产流程

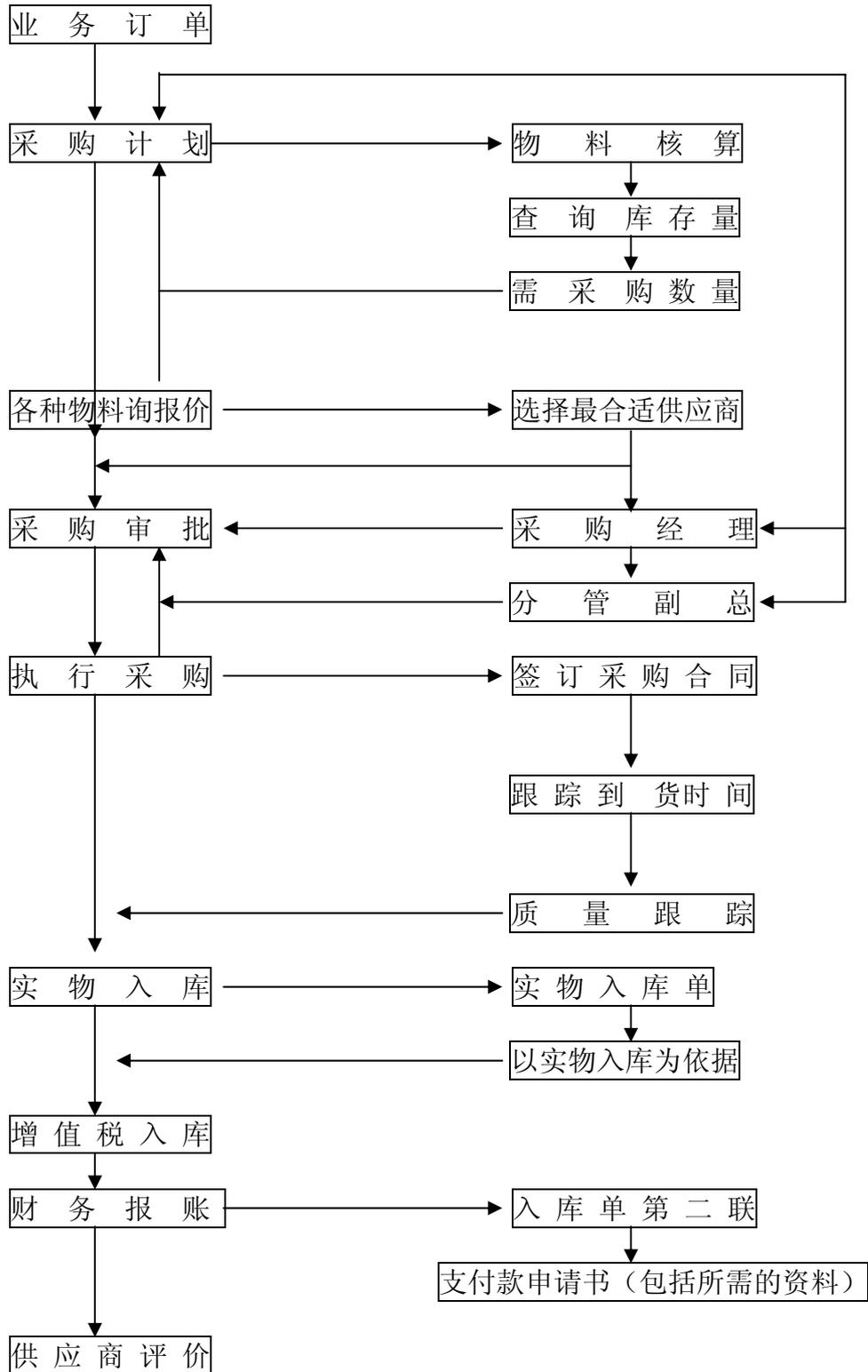


#### 4、票据主要生产流程

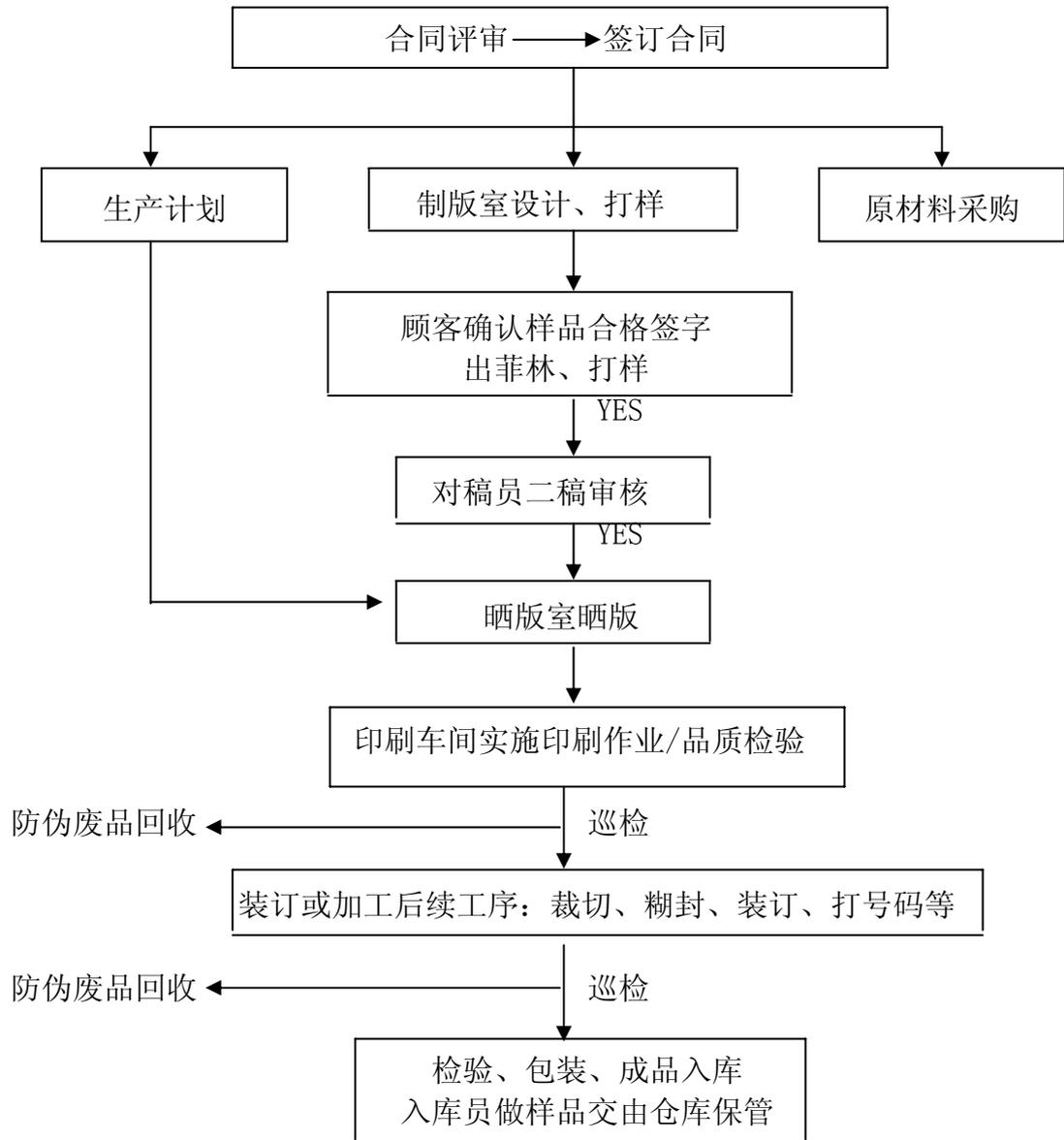


### (三) 主要经营模式

#### 1、采购模式



## 2、生产模式



## 3、营销模式

公司商业票据印刷主要采用招标定点的营销模式。银行、保险、税务、财政等部门实行定点印刷制度，按照生产规模、产品质量、资金实力、安全保密等条件进行定点印刷的招标，确定有资格承印的厂商。公司目前已取得 32 个指定单位的印刷定点企业资格，其中，国家彩票发行机构 2 家；中央国家机关、中直机关 5 家；全国性和地方性银行 9 家；省级税务部门 12 家；省级财政、烟草、电

力、邮政部门各 1 家。其余小批量业务通过“点对点、一对一”的营销方式，为特定客户提供印刷服务，以销定产。

公司建立了“服务营销一体化”模式，服务与营销并举，服务载于发展之上，服务是企业与客户交流的起点，同时又实现了信息采集和营销功能，实现了“点对点”差异化、“一站式”远程服务管理，通过远程印刷服务系统平台及时响应客户需求，对印刷信息进行沟通、修订和确认，实现分时、分地、按需印刷，实现印刷过程的智能化服务。

#### （四）发行人近三年主要产品产销情况

1、报告期内，发行人主要产品（按品种分类）产能、产量、销量及产销比率（销量/产量）情况如下：

单位：箱

业务性质	2007 年度				2006 年度				2005 年度			
	产能	产量	销量	比率	产能	产量	销量	比率	产能	产量	销量	比率
热敏纸票证	295000	291062	291062	100%	205000	202000	202000	100%	195000	176920	179920	101.70%
普通纸票证	230000	225500	222791	98.80%	125000	130370	117856	90.40%	105000	101415	105770	104.29%
合计	525000	516562	513853	99.48%	330000	332370	319856	96.23%	300000	278335	285690	102.64%

2、报告期内，发行人主要产品的销售收入、销售比例情况如下：

业务性质	2007 年度		2006 年度		2005 年度	
	销售金额（元）	比率	销售金额（元）	比率	销售金额（元）	比率
热敏纸票证	110,573,096.44	71.56%	82,608,546.96	77.42%	73,349,640.35	77.54%
普通纸票证	43,940,946.01	28.44%	24,086,123.09	22.58%	21,252,226.02	22.46%
合计	154,514,042.45	100%	106,694,670.05	100%	94,601,866.37	100%

3、报告期内，发行人主要客户及主要销售区域

类别	主要客户群体	主要销售市场
热敏纸票证	各省市地区福利彩票发行中心、体育彩票发行中心	全国（除香港、台湾）

普通纸票证	税务、银行、保险、财政及其他政府机关、企事业单位	全国（除香港、台湾）
-------	--------------------------	------------

#### 4、主要产品平均销售价格变动情况

报告期内，发行人各主要产品销售单价情况如下（均为不含税价）：

类别	2007年	2006年	2005年
热敏纸票证	379.90 元/箱	408.95 元/箱	407.68 元/箱
普通纸票证	197.23 元/箱	204.37 元/箱	200.93 元/箱

注：由于商业票据印刷产品种类繁多，票据种类不同、用户不同或印制时间不同，均会形成不同的销售价格，因此，表中主要产品价格计算依据为该产品的销售收入/销售数量，为产品的平均价格。

#### 5、向主要客户销售情况

报告期内，发行人向前五名客户合计销售额及占当期销售总额比例情况如下：

2007年			
排名	单位名称	金额（元）	占销售收入比例
1	国家体彩中心	87,611,111.04	56.70%
2	国家环保总局	20,306,133.63	13.14%
3	重庆福利彩票发行中心	5,008,244.44	3.24%
4	北京福利彩票发行中心	3,040,598.29	1.97%
5	福州市地税	2,916,648.39	1.89%
2006年			
排名	单位名称	金额（元）	占销售收入比例
1	国家体彩中心	82,608,546.96	77.43%
2	福州市国家税务局	3,899,864.10	3.65%
3	福州市地方税务局	2,409,349.70	2.26%
4	福州市闽侯县供电局	1,909,427.69	1.79%
5	福建省第二次全国农业普查领导小组办公室	1,751,423.50	1.64%
2005年			

排名	单位名称	金额（元）	占销售收入比例
1	国家体彩中心	73,349,640.35	77.54%
2	福州市地方税务局	3,635,096.32	3.84%
3	泉州市电信局	3,580,536.75	3.78%
4	福州市国家税务局	1,965,130.77	2.08%
5	福建省民政厅	1,019,342.22	1.08%

经核查：(1)公司前五名销售客户之中不存在本公司的关联方。(2)在最近三年，占本公司销售比例超过50%的客户为国家体彩中心，产品主要为电脑热敏票，公司目前承接国家体彩中心分布于浙江、南京、福建、广东、江西、湖北、山东、上海、贵州、海南、云南等省市的电脑热敏票印刷业务，由于电脑热敏票印制采用地域量化、统一核算的模式，即在财务结算方式上，各省市业务均合并由国家体彩中心统一向本公司核算，因此，在各会计期间公司财务账上，公司与国家体彩中心之间形成较大的资金结算关系。

#### （五）关于公司承印国家体育彩票的专项说明

由于发行人主营业务中热敏纸印刷业务比重较大，而公司的热敏纸产品集中应用于彩票行业，彩票行业目前仅有中国福利彩票发行管理中心与国家体彩中心两家发行机构，因此公司客户集中度较高。发行人来源于国家体彩中心的业务收入占公司2005年、2006年及2007年的主营业务收入的比重分别为77.54%、77.43%及56.70%。

##### 1、发行人体育彩票定点印刷资质取得的程序及过程

国家体彩中心系经国务院批准隶属于国家体育总局的体育彩票发行机构，拥有中国体育彩票的印制、发行、销售权以及对中国体育彩票计算机销售系统拥有独家控制和管理权。

根据《中华人民共和国采购法》，国家体彩中心通过竞争性谈判方式确定体育彩票定点印刷企业的印制资格。主要程序包括：成立招印谈判组、制定谈判文件以及入围标准、协定承印价格、确定承印商、上报财政部审批。

## 2、发行人具有持续获得相关资质的多项优势条件，其定点印制资质具有较高的客观可持续性

(1) 发行人系拥有中央国家机关和中共中央直属机关定点印刷资格、国家秘密载体复制许可资格的印刷企业，具有持续获得定点印刷资质的资质基础。

(2) 发行人在我国体育彩票市场的地区布局中拥有突出的区位优势。

福建省在我国体育彩票销售市场中一直占据着重要的位置，根据国家体育彩票统计资料，福建省系我国第一家电脑体育彩票的发行省份，系我国第一家实现全省电脑体育彩票联网的省份，2000年福建省电脑体育彩票销售人均全国第一，2001年福建省体育彩票销售额名列全国第一名。因此在福建选择合适的承印商符合市场布局的需要。

发行人系福建省内唯一同时拥有中央国家机关和中共中央直属机关定点印刷资格、国家秘密载体复制许可资格的印刷企业。作为业内领先的热敏纸印刷企业，发行人符合国家体彩中心对于承印企业制定的严格的入围标准，这些标准包括了特殊资质、防伪技术、企业规模实力、地区布局、印制管理、质量管理、仓储与物流管理、安全保密管理、售后服务体系等主要因素。

国家体彩中心在全国范围内共选择了包括发行人在内的三家热敏票定点印刷企业，其中另外两家均位于北京市，主要负责长江以北地区电脑热敏票印制。发行人负责浙江、南京、福建、广东、江西、湖北、山东、上海、贵州、海南、云南等省市的电脑热敏票印制、质检、配送和后续跟踪服务，市场份额占40%。

(3) 发行人的热敏票印刷技术位居全国领先地位，具有持续获得该项业务的技术优势。

发行人通过自主研发在全国范围内率先成功解决了电脑热敏票印刷的难点。电脑热敏票是用高端涂布热敏纸和固化光亮（UV）油墨，综合使用胶印技术、喷码技术和防伪印刷技术印制而成的。彩票印制的难点：一是高端热敏涂布纸在高速轮转流水线印刷时，固化光亮（UV）油墨必须能够瞬间干燥，不掉色、不脱色；二是供终端打印识读的黑标密度值必须控制在标准范围，误差不能超过±

0.05D，要确保票据在终端打印时能够准确识读；三是印制和存储过程中温度和湿度必须控制在特定指标，保持恒温、恒湿，以防产品变质；四是印制过程必须安全、保密。公司经过多年的研发投入，针对电脑热敏票印制所专用的热敏纸高度“防水、防油、防摩擦”的特点，成功解决以上的电脑热敏票的印制难题。

(4) 发行人为客户提供了差异化的一站式服务，较高的服务依存度有助于持续获得相关资质

发行人除了承担彩票印制任务以外，还设立寄存周转库，协助国家体彩中心建立了符合产品安全以及质量需求的覆盖 11 个省市地区的物流配送体系，保持稳定的持续合作有利于保障这 11 个省区的彩票物流，双方形成了一定的服务依存度。

(5) 发行人通过长期的技术合作，建立了与国家体彩中心对接的联网数字化安全印刷平台。

综上，发行人符合国家体彩中心审核标准要求，行业地位突出，拥有特殊资质优势、区位优势、技术优势、服务优势、以及与国家体彩中心对接的联网数字化安全印刷平台优势，在历年来的业务合作中一直与国家体彩中心保持了稳定的合作，客观上能够保证在持续获得相关资质的过程中处于优势竞争地位。

### 3、客户集中对公司经营业绩的影响

(1) 在竞争性谈判过程中双方协商确定产品采购价格，价格一经确定将在未来一年内保持相对稳定（按照约定每次根据批量大小不同略有差异），期间原材料波动的风险由承印企业承担。业务执行期间采取一单一签的办法，按月生产计划逐批签订《中国体育彩票印刷合同》，合同主要条款包括：①印刷内容及技术标准：发行人应当按国家体彩中心确定的热敏票票面设计样稿制版印刷，保证其向国家体彩中心最终交付的热敏票符合质量标准且不得影响热敏票的保安和使用性能；②订单数量：明确热敏票种类、印刷数量（箱）、票证编号；③产品标准：热敏票需用进口“三防”（防水、防油、防摩擦）专用热敏卷筒纸印制，票面（光面）印刷采用标准 UV 油墨，并采用无色荧光油墨防伪印刷；④包装参数；⑤质量检验；⑥交付和支付方式：参见本招股意向书“第十章 财务会计信息”

之“三、（一）收入实现的确认原则”；⑦价格：执行竞争性谈判所确认的价格；⑧保密条款；⑨合同附件：彩票样单。

### （2）关于体育彩票印制价格的确定因素

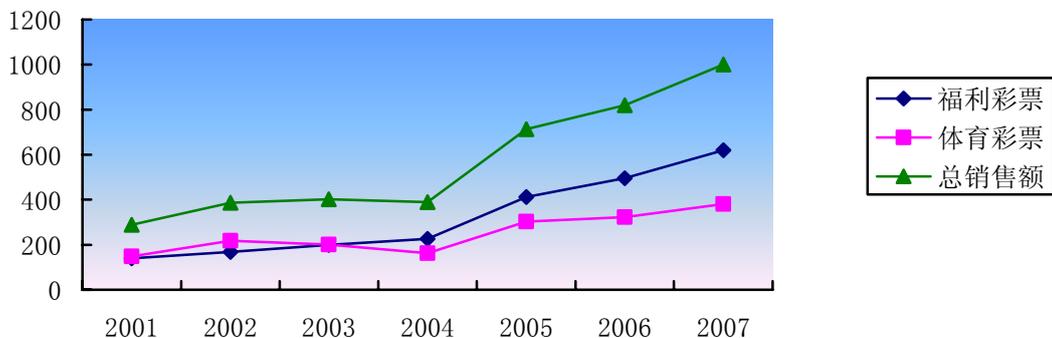
体育彩票印制价格主要是国家体彩中心通过竞争性谈判方式确定，价格的决定主要受到彩票原材料（特别是电脑热敏纸）的价格、市场竞争报价等因素的影响。价格一经确定将在未来一年内保持相对稳定（按照约定每次根据批量大小不同略有差异），原材料价格波动的影响由承印企业承担。国家体彩中心鼓励承印企业加大对专用印刷技术以及防伪技术的研发投入。

### （3）关于体育彩票的印制数量的确定因素

体育彩票的总体印刷量是跟我国体育彩票销售市场的容量密切相关。目前，国家体彩中心在全国范围内确定了包括发行人在内的三家定点印刷企业，三家定点印刷企业的业务量基本维持在印刷总量三分之一的均衡水平，发行人比例略高，占 40%；每年印刷的绝对数量将会随着体育彩票市场的扩大而逐步增长。在实际业务中，发行人主要承担了福建、浙江、广东、江西、上海、海南、贵州、云南、湖北、南京、山东等地区的体育热敏彩票的印制任务，印制数量与这些地区的体育彩票市场销售量呈现正相关关系。

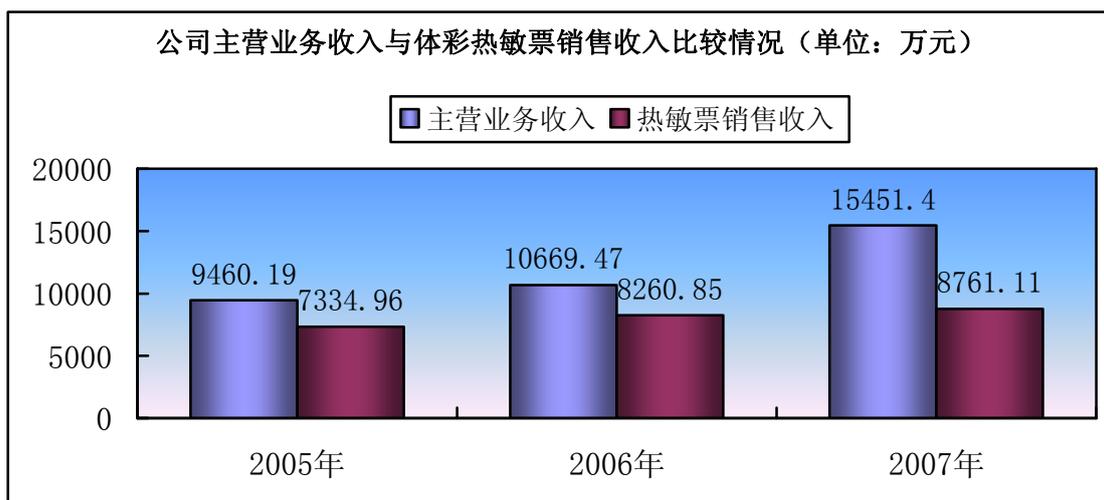
自 2001 年起，国务院国发[2001]35 号《关于进一步规范彩票管理的通知》鼓励“适当扩大彩票发行规模”，我国彩票业销量增加极为迅速（如下图所示），2007 年，我国彩票总销量已超过人民币 1,000 亿元。

2001-2007年我国福利彩票和体育彩票销售情况（单位：亿元）



由此，伴随着彩票销售市场的扩展，彩票印刷市场也呈现逐年上升的趋势，其印刷总量也从 2001 年的 1.81 亿元增长至 2006 年的 5.25 亿元，年增长幅度达 23.18%。预计到 2009 年，我国彩票印刷市场总量将超过 9.5 亿元。

从 2003 年开始，发行人承接国家体彩中心电脑热敏票印刷业务，体育彩票印刷业务的销售收入也一直稳步增长，2005—2007 年之年复合增长率达到 9.29%。



#### (4) 关于发行人与国家体彩中心之间的货款回收

国家体彩中心具有良好的商业信用，迄今为止，发行人与国家体彩中心之间未发生货款无法回收的情形。

2006 年财政部颁布《关于深化收支两条线改革进一步加强财政管理的意见》，其后的政府采购支出管理审批程序有所延长，发行人对国家体彩中心的销售货款回收周期从原来的 2-3 个月延长到 3-6 个月，该项政策实施以来，货款均如期回收，未发生回收困难情形。

综上所述，发行人董事会认为，自 2003 年以来，发行人与国家体彩中心业务合作规模稳步增长，主要产品体育彩票的印制价格系双方通过竞争性谈判方式协商确定，政府采购支出管理审批程序的延长虽然造成货款回收周期变长，但客户信誉良好，未发生回收困难情形。

#### 4、公司彩票印制业务占国家体彩中心彩票印制业务的比重及该项业务利润水平

发行人彩票印刷业务占国家体彩中心彩票印刷业务总量的比重约为 40%。报告期内，公司来自国家体育总局彩票管理中心的彩票（含投注单）印刷业务具体情况如下表所示：

单位：元

项目	2007 年度	2006 年度	2005 年度
销售收入	87,611,111.04	82,608,546.96	73,349,640.35
销售成本	45,204,601.71	44,704,044.00	36,854,112.72
销售毛利	42,406,509.33	37,904,502.96	36,495,527.63
毛利率	48.40%	45.88%	49.76%

报告期内，公司该项业务的销售收入和销售毛利均逐年稳定增长，2005 年至 2007 年的复合增长率分别达到 9.29%和 7.79%。2006 年公司彩票业务毛利率出现下降，主要原因系公司 2006 年制造费用和人工成本出现较大幅度提升，2007 年毛利率水平略有回升，具体参见本招股意向书第十一章“管理层讨论与分析”之“二、（二）毛利率水平分析”。虽然 2006 年公司体育彩票业务毛利率水平有所下降，但由于销售收入的提高，销售毛利总体上仍有增长。另一方面，公司的制造费用和人工成本将逐年趋于稳定，随着该项业务销售量的稳步增加，制造费用分摊到单位产品上的份额将逐步下降，从而降低体育彩票毛利率水平下降的风险，原材料价格下降对毛利率水平的提升作用将逐步体现出来。

综上所述，报告期公司来自国家体彩中心的彩票印刷业务利润维持稳中有升的水平。未来随着市场竞争的加剧，该项业务可能存在利润下降的风险，公司将通过加强成本管理、提高增值服务等手段保持竞争中的优势地位，维持利润水平的稳定。

#### （六）发行人主要产品的原材料和能源供应情况

##### 1、主要原材料及其采购情况

发行人生产所需的主要原材料为各种原料纸，辅助材料为油墨、胶水等，均由公司采购部门统一对外采购。

(1) 主要原材料价格变动情况

报告期内，各种原料纸价格波动范围较小。2005年、2006年及2007年，公司热敏纸的采购金额占全部采购金额的比例分别为73.32%、62.55%及64.78%。由于该种类用纸多为客户指定类品牌或厂家，原料纸的价格变动直接反映印刷产成品的销售价格变动，不会对公司销售经营造成较大影响；其余所需普通用紙的生产厂家众多，行业竞争充分，产品价格透明度高，主要大厂的价格差别不大，货源充足，能够充分满足生产需求。

报告期内，公司热敏纸的采购数量（单位：万平方米）和采购单价（单位：元/平方米）如下：

原材料	2007年度		2006年度		2005年度	
	采购数量	采购单价	采购数量	采购单价	采购数量	采购单价
热敏纸	2,598.62	1.8309	1,507.44	2.0638	1,303.51	2.3121

报告期内热敏纸的采购价格呈现逐年下降的趋势，其中2006年单价较2005年下降了10.74%，2007年单价较2006年下降了11.29%。主要原因在于：(1)自2006年7月起，公司直接向国外热敏纸制造商进口原料纸，缩短采购环节，降低了采购成本；(2)随着人民币升值，公司2007年度以人民币计量的采购单价相对下降。

(2) 报告期内，发行人向主要原材料供应商采购情况如下：

2007年度			
排名	单位名称	金额（元）	占当期采购总额比
1	(日本)伊藤忠纸张和纸浆有限公司	29,093,459.92	39.62%
2	上海马克热敏纸品有限公司	8,752,623.46	11.92%
3	上海汉宏纸业有限公司	7,934,048.52	10.80%
4	厦门建发股份有限公司	4,310,646.03	5.87%
5	金光纸业（厦门）有限公司	3,184,457.30	4.34%

2006年			
排名	单位名称	金额（元）	占当期采购总额比
1	中体彩印务技术有限公司	19,723,220.56	39.65%
2	日本伊藤忠纸张和纸浆有限公司	8,866,230.99	17.83%
3	金光纸业（厦门）有限公司	3,725,450.44	7.49%
4	理光电子技术（北京）有限公司	2,521,087.34	5.07%
5	福建省明瑞贸易有限公司	2,414,842.04	4.86%
2005年			
排名	单位名称	金额（元）	占当期采购总额比
1	中体彩印务技术有限公司	30,138,363.22	73.32%
2	福建省明瑞贸易有限公司	3,099,641.97	7.54%
3	东莞天盛特种纸制品公司	1,928,973.65	4.69%
4	福州辉宏印刷包装有限公司	1,011,950.62	2.46%
5	厦门纵天纸业业有限公司	620,070.77	1.51%

发行人在 2005 年度向中体彩印务技术有限公司采购热敏纸的金额为 30,138,363.22 元，占当期采购总额比例为 73.32%。除上述情形外，发行人不存在向单个供应商采购或向受同一实际控制人控制的供应商累计采购超过年度或当期采购总额 50% 的情形。

中体彩印务技术有限公司成立于 2003 年 1 月 17 日，在北京市工商行政管理局登记注册，《企业法人营业执照》注册号为：110302005257642；注册资本为 1,000 万元，中体彩科技发展有限公司为其第一大股东；住所地为北京市经济技术开发区东环中路 1 号。发行人及其股东与中体彩印务技术有限公司之间不存在关联关系。

发行人向中体彩印务技术有限公司采购热敏纸的主要原因在于中体彩印务技术有限公司在 2005 年系专供热敏纸制造商的唯一全国市场代理商。自 2006 年 7 月起，专供热敏纸制造商取消了代理制度，发行人逐渐建立并完善自主的采购网络，并不再向中体彩印务技术有限公司采购原料纸。

目前，发行人主要供应商的选择过程为：

(1) 发行人热敏票主要客户书面指定“三防”(防水、防油、防摩擦)专用热敏卷筒纸作为热敏票的原料纸;并明确在保证严格执行技术标准和热敏票印刷质量要求的前提下,发行人有权自主选择供应商,自行采购。目前,符合客户要求的热敏纸品牌为“王子”、“理光”、“马克”、“三菱”等。

(2) 发行人在综合评判供应商的实力、产品质量、产品单价、运输成本等因素的基础上,分别向以日本伊藤忠纸张和纸浆有限公司、香港三菱商事会社有限公司、上海马克热敏纸品有限公司和上海汉宏纸业有限公司为代表的上述四大品牌各大供应商发出合同采购邀请,并提出了热敏纸的产品技术标准要求;各家供应商在此产品技术标准要求下,分别提供产品单价及样品。

(3) 发行人主要选择日本伊藤忠纸张和纸浆有限公司、香港三菱商事会社有限公司、上海马克热敏纸品有限公司和上海汉宏纸业有限公司为其热敏纸的主要供应商,考虑因素主要是:A.产品质量:上述四家供应商提供的“王子”、“马克”和“三菱”热敏纸质量均达到热敏票技术标准要求;B.产品单价:在保证产品质量的前提下,2007年度发行人采购的热敏纸平均单价略低于同类产品市场价;同时,在人民币升值的背景下,发行人采用批量进口热敏纸的方式进一步降低了热敏纸的采购成本,其向日本伊藤忠纸张和纸浆有限公司采购额达29,093,459.92元,占当期采购总额的39.62%。

## 2、主要能源消耗及供应情况

发行人生产所用主要能源为电力,报告期内供应充足,价格稳定,变动情况如下:

项目	2007年	2006年	2005年
电力(元/千瓦·时)	0.60	0.59	0.63

## 3、主要原材料和能源占成本的比重

报告期内,发行人主要原材料和能源占成本的比重如下:

年度	原材料		能源	
	金额(元)	比重	金额(元)	比重
2007年	68,539,503.95	77.08%	1,682,759.73	1.89%

2006年	46,612,947.33	77.42%	1,577,014.41	2.62%
2005年	40,964,448.39	79.77%	1,420,609.02	2.77%

### (七) 与主要客户或供应商的关联情况

发行人董事、监事、高级管理人员和核心技术人员，主要关联方或持有发行人5%以上股份的股东在公司主要客户或供应商中不占有任何权益。

## 五、与业务相关的固定资产和无形资产情况

### (一) 主要固定资产情况

截止2007年12月31日，公司拥有固定资产净值为74,825,185.59元，包括房屋、建筑物、机器设备、办公设备、运输工具及其他资产，公司经审计的合并报表中主要固定资产如下：

单位：元

固定资产项目	账面原值	累计折旧	账面净值	成新率
房屋、建筑物	49,530,271.62	5,169,396.18	44,360,875.44	89.56%
机器设备	45,336,047.89	17,261,753.63	28,074,294.26	61.92%
办公设备	1,470,549.69	816,623.08	653,926.61	44.47%
运输工具	3,271,020.88	1,534,931.60	1,736,089.28	53.07%

### 1、房产

公司拥有5处房产，建筑面积合计为20,462.54平方米，具体情况如下：

序号	房屋座落	房屋用途	建筑面积 (平方米)	产权情况
1	福州仓山区建新镇金达路136号	研发楼 厂房、宿舍	19,989.96	《房屋所有权证》证号： 榕房权证R字第0734020号
2	福州市闽江大道228号“金汇豪庭”6#1203	住宅	124.67	预售合同号为20960303，预售登记收件号为2006N68843；房款已付清
3	福州市闽江大道228号“金汇豪庭”6#1204	住宅	139.20	预售合同号为20960304，预售登记收件号为2006N68833；房款已付清
4	北京市朝阳区广渠路31号外企大厦906号	办公楼	102.50	预售合同号为Y456104； 房款已付清

5	北京市朝阳区广渠路 31号外企大厦907号	办公楼	106.21	预售合同号为Y456156; 房款已付清
---	--------------------------	-----	--------	-------------------------

## 2、机器设备

公司的主要生产设备以引进国外先进设备为主，截止2007年12月31日，机械设备原值为45,336,047.89元，净值为28,074,294.26元，成新率为61.92%，主要关键设备如下（单位：元）：

序号	名称	原产地	剩余月数	原 价	净 值	成新率	先进性
1	赛天使喷墨系统	美国	84	5,720,000.00	4,089,800.12	71.50%	国际先进
2	商业表格印刷机	日本	23	5,175,360.00	1,201,114.80	23.21%	国际先进
3	商业表格轮转印刷机	上海	66	3,180,000.00	1,820,550.00	57.25%	国内先进
4	赛天使喷墨系统	美国	25	2,658,003.00	658,963.60	24.79%	国际先进
5	轮转式配页机	上海	108	1,501,400.00	1,358,767.04	90.50%	国内先进
6	紫光票证机	上海	92	1,450,000.00	1,128,583.24	77.83%	国内先进
7	丝网印刷设备	荷兰	25	1,439,264.00	356,817.85	24.79%	国际先进
8	凯莱多创世喷墨系统	加拿大	70	1,263,751.13	763,516.13	60.42%	国内先进
9	紫光六胶部〈套一〉	上海	66	900,000.00	515,250.00	57.25%	国内先进
10	小峰表格印刷机	上海	83	868,000.00	613,748.21	70.71%	国内先进
11	紫光六胶部〈套二〉	上海	66	660,000.00	377,850.00	57.25%	国内先进
12	对开双色胶印机	北京	48	615,000.00	264,450.00	43.00%	国内先进
13	对开双色胶印机	北京	112	595,000.00	557,316.64	93.67%	国内先进
14	胶印机	威海	113	590,000.00	557,304.19	94.46%	国内先进
15	宫腰滚筒机	日本	34	439,692.00	140,334.60	31.92%	国内先进
16	英捷插数码喷墨系统	美国	102	400,000.00	342,999.94	85.75%	国内先进
17	胶印机	威海	29	350,000.00	97,854.47	27.96%	国内先进
18	对开单色胶印机	北京	71	335,000.00	205,048.08	61.21%	国内先进
19	微控封剪机	瑞安	26	325,000.00	83,145.52	25.58%	国内先进
20	胶印机	威海	34	305,370.00	97,464.14	31.92%	国内先进

21	票据纵向分切机	上海	66	230,000.00	131,675.18	57.25%	国内先进
22	程控切纸机	上海	75	207,850.00	133,803.40	64.37%	国内先进
23	切纸机	上海	73	198,850.00	124,861.19	62.79%	国内先进
24	程控切纸机	上海	71	198,850.00	121,712.73	61.21%	国内先进
25	胶印部套	上海	96	180,000.00	145,800.00	81.00%	国内先进
26	混合折页机	上海	100	155,000.00	130,458.40	84.17%	国内先进
27	分条复卷机	上海	60	150,000.00	78,750.00	52.50%	国内先进
28	票据纵向分切机	上海	66	145,000.00	83,012.32	57.25%	国内先进
29	椭圆包本机	福建	100	137,000.00	115,308.40	84.17%	国内先进
30	程控切纸机	上海	26	128,923.00	32,982.84	25.58%	国内先进

## (二) 主要无形资产情况

### 1、土地使用权

(1) 发行人所拥有的位于福州市仓山区建新镇金达路 136 号的一宗土地,《国有土地使用证》证号为榕国用(2007)第 33334200269 号;使用权面积为 14,780 平方米;用途为工业厂房;使用权类型为出让;批准使用期限至 2053 年 12 月 30 日。

(2) 发行人之全资子公司重庆鸿海拥有的位于重庆市长寿区晏家工业园区的一宗土地,《国有土地使用权证》证号为长国用(2007)字第 587 号;使用权面积为 28,683.1 平方米;用途为工业用地;使用权类型为出让;批准使用期至 2057 年 9 月 28 日。

### 2、商标

公司于 2005 年 8 月 22 日向国家工商行政管理总局商标局提出“鸿博”商标注册申请(申请号为 4852195 号,类别为第 16 类),国家工商行政管理总局商标局于 2005 年 10 月 27 日出具《注册申请受理通知书》(编号:ZC4852195SL),确认“鸿博”商标注册申请已经受理。

若发行人未注册“鸿博”商标,则该商标不受《中华人民共和国商标法》保护,不享有商标专用权,将对公司持续经营品牌产生一定影响。但鉴于发行人已

于 2005 年 8 月 22 日提出注册申请，按照“申请在先原则”，发行人之“鸿博”商标不存在被抢注风险，预计在 2008 年 3 月底之前能进入注册商标审核公告程序，并在三个月无异议公告期满后正式取得注册商标证。

### 3、专有技术

公司目前拥有以下 19 项专有技术：

编号	核心技术名称	技术来源	简要说明	先进性
1	数字有奖发票印刷技术	自主研发	解决了专用电子感应与伺服系统、全封闭绝密奖项专用喷印系统、国产刮开墨稳定助剂配方、瞬间烘干、多种设备连机接轨、多重防伪等技术难题，实现有奖票据高效、自动、精确印制	国内领先
2	个性化票据印刷技术	自主研发	将数字印刷技术、票据印制技术和网络技术融于一体，通过网络传输，直接印刷出带有用户具体信息的票据	国内领先
3	远程印刷技术	自主研发	建立并通过远程印刷的实现平台，对印刷过程进行智能化管理，实现客户异地下单印刷，同时客户可通过授权密码，对印刷过程进行在线监控，高效快捷、安全可靠	国内领先
4	印刷路径改造技术	自主研发	通过改造设备纸路结构，实现 UV 固化油墨在高端热敏涂布纸上的瞬间干燥，解决高端热敏涂布纸因表面平滑难以吸墨的技术难题	国内领先
5	红外线烘干冷热互换技术	自主研发	通过对红外线热烘干装置增加瞬间冷却系统，解决了纸张在高速轮转印刷机上因受热而变形的技术难题	国内领先
6	在线裁切收纸装置改造技术	自主研发	通过改造轮转印刷机收纸结构，使在线裁切产品，不间断齐边整平，减少了手动整平半成品工序，提高了生产效率。	国内领先
7	薄纸印刷技术	自主研发	通过改造纠偏装置偏转角度及控制制动辊运转速度时间差，解决了薄纸印刷的皱纸、断纸问题，实现了薄纸在高速轮转印刷机上的印刷	国内领先
8	透色打码转印技术	自主研发	通过对打码机凸印滚筒进行技术改造，实现了号码在正面打码的同时，在背面相对应位置予以转印，该技术广泛应用于金融票据的印刷	国内领先
9	喷码、印刷同步技术	自主研发	解决了喷码跳号、印刷跳印过程需要反复校正才能同步进行的技术难题，大大降低了印刷纸张成本，提高了印刷效率。主要用于卷式发票的印刷	国内领先

10	规则性喷码技术	自主研发	实现了号码可以按任意的组合进行有规律性的喷印，提高了印后加工的生产效率。主要用于单联平张及多联平张票据的印刷	国内领先
11	喷墨系统循环式清洗技术	自主研发	喷墨系统清洗一般都是由厂家完成的，本公司通过对传统喷墨系统进行改造，使清洗过程能够循环进行，并可回收利用清洗液，提高了清洗质量，降低了清洗成本	国内领先
12	偶数位减点喷码技术	自主研发	通过对喷墨头进行改造实现偶数位喷印点回收，使号码能够点状连续喷印并能够瞬间干燥，提高了印刷速度，主要用于高端热敏票证的印刷	国内领先
13	刮开墨网纹成像印刷技术	自主研发	通过对丝网滚筒印刷系统进行改造，使刮开墨覆盖数字信息并在刮开墨覆盖范围内实现了精密的网纹成像，达到了较好的防伪效果	国内领先
14	激光全息标识多重加密防伪技术	自主研发	在激光全息标识上，经过一定工艺加入可检测的特殊荧光材料进行多重加密，在紫外光下显示特殊的各色荧光图文，具有耐磨擦、耐热、检测方便、防伪性强的特点	国内领先
15	平版与凸版同步印刷技术	自主研发	在平版胶印机上通过技术改造，在单个色组上实现平版印刷与凸版印刷相结合的印刷技术，解决了平版胶印机上无法实现的凸版印刷	国内领先
16	激光印刷与精密版纹合印技术	自主研发	在高速印刷设备上增加冷烫系统，并在激光防伪模块上增加了精密的版纹和微缩处理技术，对原有的单项防伪印刷技术进行组合，提高了防伪技术含量，增加了印刷难度，取得了较好的防伪效果	国内领先
17	胶印机润版系统改造技术	自主研发	对胶印机加装酒精润版冷冻系统，可保持酒精润版液中各成份稳定，酒精和水消耗量减少。温度和百分比控制准确，减少油墨乳化，提高印刷效率和质量	国内领先
18	编码信号二次过滤技术	自主研发	对分切机编码器传输的信号通过增加传感器进行二次修正过滤，缩小了信号传输的误差范围，大大提高了分切精度	国内领先
19	无缝套版印刷技术	自主研发	改造多色组错位套印，放大制版出血位，利用在线检测装置微量套印解决了胶版印刷机存在的版缝问题，应用于有满版印刷要求的印刷品	国内领先

注：有奖定额发票 FHB-MSR 数字防伪印刷技术列入国家技术创新项目、个性化票据印刷技术列入福建省科技创新重点项目、远程印刷技术列入福建省科技创新项目。

在专有技术的保护制度上,公司一方面通过股权激励等方式实现高级管理人员及核心技术人员与公司利益相结合,充分分享公司的发展成果;另一方面建立并完善保密制度:(1)与高级管理人员、核心技术人员签订了《商业保密协议》;(2)设置了完善的文件管理中心和数据管理措施,防止设计数据流失;(3)规范设计流程,建立了严格的产品设计工程管理体系,对各研发人员的阶段性技术总结、说明等及时总结存档,使公司的技术和产品开发有延续性。

公司自设立以来未发生因高级管理人员、核心技术人员违约泄密或其他原因而导致公司利益受损的情形。

经发行人律师核查,发行人目前所拥有的上述核心技术不存在知识产权方面的纠纷。

### (三) 房屋租赁情形

发行人将其所拥有的办公楼(研发楼第二层)和厂房第二、第三层出租给鸿博集团[参见本招股意向书第七章“同业竞争及关联交易”之“二、关联方、关联关系…(二)关联交易”],除此之外,发行人及其全资子公司重庆鸿海不存在出租或向第三方承租房屋的情形。

## 六、 特许经营权

截至2007年12月31日,发行人及其全资子公司重庆鸿海经国家有关部门批准,分别拥有下表所列示的特许经营权:

### (一) 发行人拥有6项特许经营权,具体如下:

许可证名称	许可证编号	许可范围	授权单位	授权期限
印刷经营许可证	(2007)新出印证字354100038号	出版物、包装装潢印刷品、其他印刷品	福建省新闻出版局	至2008年3月
国家秘密载体复制许可证	(闽)保字第010号	接受委托印制含有机密级、秘密级防伪措施的银行凭证、有价票证、普通发票及其他证件、单证、书刊及内部资料、不得印制其他国家秘密文件资料	福建省国家保密局	无

发票准印证	闽国税（征）许准字(2007)字第3号	国税发票	福建省国家税务局	无
发票准印证	闽地税证字第005号	地税发票	福建省地方税务局	至2010年12月1日
邮政用品用具生产监制证	闽邮[2006]封监字35-1026	信封	福建省邮政管理局	至2009年6月1日
全国工业产品生产许可证	XK19-003-00014	防伪票证	国家质量监督检验检疫总局	至2010年4月28日

(二) 发行人之全资子公司重庆鸿海拥有5项特许经营权，具体如下：

许可证名称	许可证编号	许可范围	授权单位	授权期限
印刷经营许可证	(渝北)新出印证字507016009号	防伪票证、其他印制品	重庆市渝北区文化广电新闻出版局	无
国家秘密载体复制许可证	(渝密)保字第07号	含有秘密级防伪措施的普通发票证件	重庆市国家保密局	至2008年12月31日
发票准印证	渝国税字第9号	国税发票	重庆市国家税务局	无
发票准印证	渝地税字第1号	地税发票	重庆市地方税务局	无
电脑福利彩票票据预制加工定点证书	/	电脑福利彩票票据	中国福利彩票发行管理中心	至2008年2月28日

公司所拥有的特许经营权均是由发行人及其子公司自行申请取得，成本主要包括申请费用、换证费用和验证费用，公司在生产经营时均无需支付其他费用。

目前公司定点印刷资质的取得主要是通过行政审批方式和招投标方式相结合获得的。比如国税发票的定点印刷资质，是公司首先提出参与投标的书面申请，经由地、市国家税务局进行资格审查、方案预选和评审，择优选择特许经营权授予对象推荐给省国税局，由省国家税务局审批并发给《发票准印证》；资质到期后，经公司提出延展申请，审批部门审批后即可继续拥有。

目前公司的主要经营业务是以上述特许经营权的取得为前提的，但鉴于本公司是国内商业票据印刷业最早的专业化企业之一，凭借一流的技术、设备、产品质量和销售服务，树立了良好的品牌声誉，已和国内多家单位建立了良好持久的合作关系，因此，公司将努力并有能力保证上述特许经营权的持续拥有，从而保持公司的持续生产经营能力。

## 七、主要产品生产技术状况

### （一）核心技术的来源和取得方式

公司和国外一流的设备供应厂商日本宫腰印刷机械株式会社、美国柯达建立了良好的伙伴合作关系，通过对多色轮转印刷机、数字喷墨系统进行改造升级，共同研制开发了多色轮转印刷机专用识别孔防伪控制系统、轮转印刷非标尺寸防伪控制系统，喷墨头自动报警系统、喷墨头中央控制系统等改造技术，这些技术主要应用于电脑热敏票据、税务刮奖发票、银行存折等产品的印刷，提高了产品防伪功能，降低了印刷成本，取得了较好的印刷效果。

公司还和日本王子制纸株式会社联手合作，对高端涂布热敏纸的抗张强度、吸水度、表面平滑度以及耐热性等纸张物理指标共同研发、改良，使热敏涂布纸在高速轮转印刷机上的印刷适印性大大提高，设备的印刷速度也提高了8.5%，取得了较好的经济效益。

公司还和福建省地方税务局共同研制开发了布奖软件、补号统计软件等，使得有奖票据的布奖过程安全保密性大大提高，票据号码统计更加快速、准确。公司还购买了北大方正超线、蒙泰斑纹防伪设计软件，对底纹、团花、花边、浮雕、缩微、图案等进行综合设计处理，实现并掌握了版纹防伪印刷技术。

公司和国内知名高等轻工院校（北京印刷学院）也建立了良好的伙伴合作关系，共同研制开发了隐含磁码防伪技术、计算机（数字、条形码、二维码）防伪技术、激光镭射防伪技术、正反面对等标记防伪技术、多数位号码升位防伪技术等，广泛应用于电脑热敏票据、刮奖发票、证件等产品的印刷，取得了很好的防伪效果，安全性能较高。

公司通过九年的投入，积累了大量的研发经验，形成独特的技术优势，目前通过自主研发并广泛应用的技术有：(1)数字有奖发票印刷技术；(2)个性化票据印刷技术；(3)远程印刷技术；(4)印刷路径改造技术；(5)红外线烘干冷热互换技术；(6)在线裁切收纸装置改造技术；(7)薄纸印刷技术；(8)透色打码转印技术；(9)喷码、印刷同步技术；(10)规则性喷码技术；(11)喷墨系统循环式清洗技术；(12)偶数位减点喷码技术；(13)刮开墨网纹成像印刷技术；(14)激光全息

标识多重加密防伪技术；(15)平版与凸版同步印刷技术；(16)激光印刷与精密版纹合印技术；(17)胶印机润版系统改造技术；(18)编码信号二次过滤技术；(19)无缝套版印刷技术等。

## (二) 公司当前主导产品的技术水平

序号	主导产品	采取的生产工艺与技术	技术水平
1	卷式热敏电脑票据	以高端涂布热敏纸和固化光亮（UV）油墨、无色荧光防伪油墨为原材料，综合运用多色轮转胶印技术、数字喷码技术和防伪印刷技术，通过商业表格轮转印刷机高速印刷、票证分切机分切、包装机包装等工序印制加工而成	国际领先
2	有奖发票	以票据专用无碳复写纸、防伪纸、胶印专用油墨、无色荧光防伪墨为原材料，综合运用数字喷码技术、多色胶印技术、防伪印刷技术、丝网印刷技术，通过商业表格印刷机轮转印刷、喷码、高速配页机配页、装订等工序印制加工而成	国内领先
3	快递单	以专用无碳纸、胶印油墨为原材料，综合运用多色胶印技术、喷码技术、配页技术，通过高速轮转机印刷、高速轮转自动配页机配页、上胶、裁切、装订等工序印制加工而成	国内领先
4	重要空白凭证	以专用防伪纸、多种防伪油墨为原材料，综合运用版纹设计防伪、油墨防伪、彩虹防伪印刷技术、多色胶印技术、数字喷码技术，经过高速轮转机印刷、喷码、程控切纸机裁切、装订等工序印制加工而成	国内领先
5	证书证件	以皮革作封皮、高级胶版纸作内页，使用防涂改、渗透等多种防伪油墨，综合运用平板脚印技术、版纹防伪、彩虹印刷等多种防伪印刷技术以及烫金技术，通过高速平板印刷机印刷内页、打码、平板胶印机印刷封皮、高速配页机配页、自动锁线机锁线、封皮烫金、内页与封皮上胶粘合等工序印制加工而成	国内领先

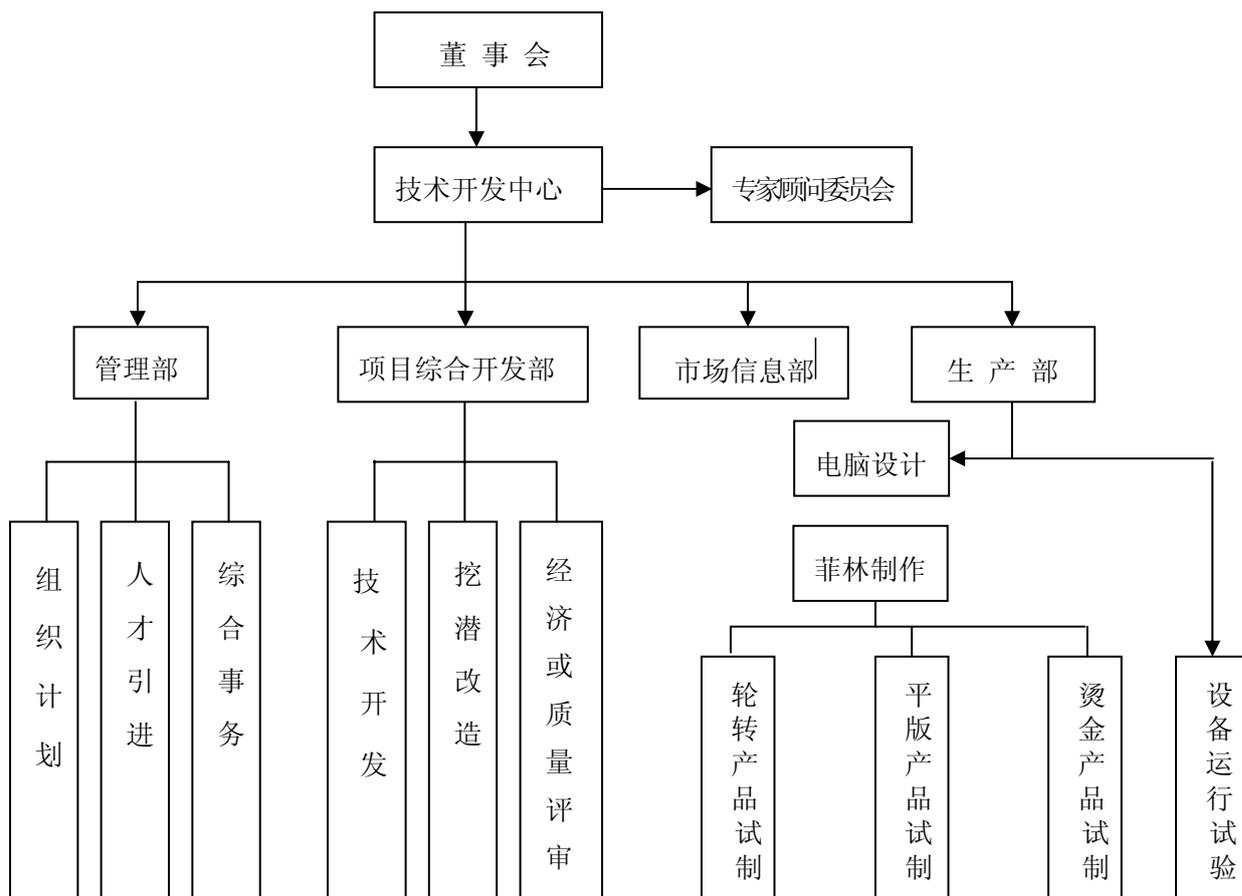
### （三）拟投资项目产品的技术水平

公司拟投资项目的技术水平均为国内领先水平，具体参见本招股意向书第十三章“募集资金运用”。

### （四）研究开发情况

#### 1、研发团队

公司（含重庆鸿海）现有员工 433 人，其中，工程师、经济师和技术人员占员工总数的 31.87%，从事高新技术产品研究开发的有 70 人，占职工总数的 16.17%，包括印刷、机械、化工、软件、网络等方面的专门人才，技术力量的结构比较合理。同时，经过几年的研发团队建设，福州市财政局、福州市经济委员会认定发行人为市级企业技术中心。



## 2、研究费用

公司最近三年的研发投入及其占主营业务收入的比重如下表所示：

单位：元

项目	2007 年度	2006 年度	2005 年度
研发投入	9,096,348.48	6,334,171.71	6,921,311.37
主营业务收入	154,514,042.45	106,694,670.05	94,601,866.37
占主营业务收入比重	5.89%	5.94%	7.32%

2005 年、2006 年及 2007 年，发行人研发创新开发的新产品销售收入分别为 74,280,871.13 元、84,700,325.42 元和 109,329,680.72 元，占主营业务收入比例分别为 78.52%、79.39%和 70.76%。

## 3、正在从事的技术开发项目

序号	技术名称	说 明	
1	印刷水循环净化技术	改造印刷机供水系统，实现印刷过程用水不间断循环利用，提升产品印刷质量，节约印刷用水量	自主研发
2	二维码加密技术	改造二维码接收数据结构，对二维码进行二次加密以提高数据保密性，加密二维码必须通过含专用解密程序的识读器识别。	自主研发
3	无线射频识别成品的开发应用项目	是一种非接触式的自动识别射频技术，它通过射频信号自动识别目标对象并获取相关数据。本公司研制的无线射频识别产品是采用特别镍箔穿孔网丝网滚筒印刷，通过在 UV 油墨中加入可导电载体，并辅以数码喷墨印刷，极大提高无线射频识别产品网面平整度及精度、稳定性，能分辨 0.1mm 的电路线间隔，定位精度可达 0.01mm。	自主研发

## 八、境外经营情况

本公司及其全资子公司重庆鸿海未开展境外经营活动。

## 九、主要产品的质量控制情况

### （一）服务质量控制标准

公司于 2004 年顺利通过 ISO9001:2000 质量管理体系认证，并于 2005 年顺利通过 ISO14001:2004 环境管理体系认证。

## （二）服务质量控制措施

公司根据 ISO9001 标准制订了质量管理体系文件，包括《质量手册》、《程序文件》、《部门规定》、《作业指导书》等。其中，各部门的工作均以《部门规定》和《作业指导书》作为具体指导准则，严格遵循质量管理的各项规定。具体措施如下：

- 1、预警保障机制：设备调整、操作规程、材料检测、数据分析；
- 2、员工质量标准培训：技术指标、操作规范；
- 3、首件检验：业务部经理、技术部经理、生产部经理三方确认；
- 4、工序自检：黑标密度、套印精度、数码喷印、油墨干燥、荧光防伪、裁切准确、装订平整、包装规范；
- 5、巡检：样本设定、结果标识、争议裁决、拒收核定、巡检结论；
- 6、全检：检点确定、关键部位、过程报告、补制申请；
- 7、印中抽检：比例设定（随机抽检率达 20%以上）、标准依据、质量判定；
- 8、工序追检：工前检查、质量报告、异常追查；
- 9、品质稽查：品管部依据质量异常情况进行专项检查；
- 10、质量责任追究：由生产副总对质量事故组织调查和责任认定。

## （三）产品及服务质量纠纷

公人最近三年内未出现因违反有关产品和技术监督方面的法律、法规而被处罚的情形。

## 第七章 同业竞争及关联交易

### 一、同业竞争

#### （一）同业竞争情况

本公司控股股东（实际控制人）为尤玉仙、尤丽娟、尤友岳、尤友鸾、尤雪仙、苏凤娇和章棉桃。除本公司外，尤玉仙、尤丽娟、尤友岳、尤友鸾、尤雪仙、苏凤娇和章棉桃等人未投资其他从事商业票据印刷业务的企业。本公司与控股股东（实际控制人）及其控股企业之间目前不存在同业竞争。

#### （二）控股股东（实际控制人）作出的避免同业竞争的承诺

尤玉仙、尤丽娟、尤友岳、尤友鸾、尤雪仙、苏凤娇和章棉桃已于 2007 年 6 月 28 日向本公司作出了避免同业竞争的承诺：“在本人及本人三代以内的直系、旁系亲属拥有贵公司实际控制权期间，本人及本人投资控股的公司、企业将不在中国境内外以任何形式从事与贵公司主营业务或者主要产品相竞争或者构成竞争威胁的业务活动，包括在中国境内外投资、收购、兼并或受托经营管理与贵公司主营业务或者主要产品相同或者相似的公司、企业或者其他经济组织；若贵公司将来开拓新的业务领域，贵公司享有优先权，本人及本人投资控股的公司、企业将不再发展同类业务。”

#### （三）发行人律师、保荐机构（主承销商）的意见

发行人律师认为：发行人与公司控股股东（实际控制人）之间不存在同业竞争；发行人与其控股股东（实际控制人）之间已经采取有效措施避免同业竞争。

保荐机构（主承销商）认为：发行人与控股股东（实际控制人）之间目前不存在同业竞争。根据公司股东的承诺，公司与控股股东（实际控制人）之间已采取有效措施避免将来出现同业竞争的情况。

### 二、关联方、关联关系

#### （一）关联方与关联关系

根据《公司法》和《企业会计准则》的有关规定，发行人的关联方如下：

名 称	与本公司关系
尤玉仙	主要投资者个人
尤丽娟	主要投资者个人
尤友岳	主要投资者个人
尤友鸾	主要投资者个人
尤雪仙	主要投资者个人
苏凤娇	主要投资者个人
章棉桃	主要投资者个人
重庆市鸿海印务有限公司	全资子公司
鸿博集团有限公司	受同一控制人控制
福建鸿博光电科技有限公司	受同一控制人控制
福州望远贸易有限公司	受同一控制人控制
福建威远景观照明工程有限公司	受同一控制人控制
福州鸿泉纸业有限公司	发行人曾经控制的子公司
福建鸿博纺织股份有限公司	发行人曾经控制的子公司

## （二）关联交易

### 1、经常性关联交易

#### （1）采购协议

##### ①定价原则

发行人向鸿泉纸业采购原料纸的价格按照订货时产品的市场价格确定。

##### ②交易情况

发行人与鸿泉纸业于 2004 年 2 月 1 日签订《供货协议》，协议约定，发行人向鸿泉纸业采购生产所需的原料纸；发行人应自协议签订之日起每三月月末之前向鸿泉纸业发出下一期的订单并写明所需品种、品质、数量及交货时间，鸿泉纸业应当按照发行人订单要求交付货物；供货地点为发行人工厂指定地点；本协

议有效期限为两年，自 2004 年 2 月 1 日起至 2006 年 1 月 31 日止。根据《审计报告》，2005 年 1-3 月，发行人向鸿泉纸业采购原料纸 415,163.18 元，占当年采购原材料总额的比例为 1.04%。自 2005 年 4 月起，发行人与鸿泉纸业不再发生原料纸采购。

## **(2) 租赁协议**

①发行人与鸿博集团于 2006 年 4 月 1 日签订《厂房及办公楼租赁协议》，协议约定，发行人将其所有的座落于福州市金山工业区金达路 136 号合计面积为 800 平方米的办公楼（研发楼第二层）以及合计面积为 2,500 平方米的厂房（厂房第二和第三层），共同作为本协议项下的标的出租给鸿博集团，供鸿博集团作为办公用房和生产经营使用；租金为每年 40 万元；本协议有效期 1 年，自 2006 年 4 月 1 日起至 2007 年 3 月 31 日止。

②发行人与鸿博集团于 2007 年 4 月 18 日签订《办公楼、厂房租赁协议书》，合同约定，发行人将其所有的座落于福州市金山工业区金达路 136 号合计面积为 800 平方米的办公楼（研发楼第二层）以及合计面积为 2,500 平方米的厂房（厂房第二和第三层），共同作为本协议项下的标的出租给鸿博集团，供鸿博集团作为办公用房和生产经营使用；租金为每年 40 万元；鸿博集团应当按月向发行人支付租金，在每月月底前以货币方式付清当月租金，并在每年 12 月 31 日之前付清当年租金；本协议有效期 1 年，自 2007 年 4 月 1 日起至 2008 年 3 月 31 日止。协议期满，双方应根据公平合理的原则，另订书面协议。

### **③ 定价原则**

鸿博集团向发行人租赁办公楼、厂房均按照市场价格确定租金。

## **2、偶发性关联交易**

### **(1) 收购重庆鸿海股权**

#### **① 收购过程**

2006 年 12 月 20 日，尤丽娟和尤玉仙分别与发行人签署了《股权转让协议》，尤丽娟和尤玉仙分别将其所持有的重庆鸿海 40.29%和 49%的股权（合计出资额为

900 万元)全部转让给发行人,股权转让价款分别为 406.08 万元和 493.92 万元。同日,重庆鸿海召开股东会审议批准了上述股权转让行为。2006 年 12 月 25 日,重庆鸿海向重庆市工商行政管理局渝北区分局办理了工商变更登记手续。

2007 年 1 月 18 日,尤丽娟与发行人签署了《股权转让协议》,尤丽娟将其所持有的重庆鸿海 10.71%的股权(计出资额为 108 万元)全部转让给发行人,股权转让价款为 108 万元。同日,重庆鸿海召开股东会审议批准了上述股权转让行为。2007 年 1 月 29 日,重庆鸿海向重庆市工商行政管理局渝北区分局办理了工商变更登记手续。

## ②定价原则

上述股权转让价款均以经重庆谛威会计师事务所有限公司谛威会所审[2006]988 号《审计报告》审计确认的重庆鸿海净资产值(11,941,626.23 元)为基础,经转让双方协商确定。发行人已经全额支付了上述股权转让价款。

## ③股权转让目的及对公司的影响

第一,尤玉仙和尤丽娟为公司控股股东(实际控制人),且重庆鸿海主要从事商业票据印刷,与发行人主营业务相同,本次收购避免了发行人与其控股股东(实际控制人)控制的企业之间同业竞争的情形。

第二,本次收购后,发行人拟将重庆鸿海建设成为服务西南地区客户的印刷生产基地,提升公司在该地区商业票据领域的综合制造能力和产业集成能力,占领西南市场。收购完成后,经过公司一系列业务整合,2007 年重庆鸿海实现销售收入 34,340,853.51 元,净利润 3,986,049.25 元。

## (2) 转让鸿博集团股权

### ①转让过程

2006 年 7 月 5 日,公司股东尤玉仙、尤丽娟、尤友岳、尤友鸾和苏凤娇分别与发行人签署协议,尤玉仙、尤丽娟、尤友岳、尤友鸾和苏凤娇合计将其所拥有的 56.70%的出资额转让给发行人。同日,鸿博集团召开股东会审议批准了上述出资额转让行为。2006 年 7 月 11 日,福建财经有限责任会计师事务所出具闽

财所验字[2006]第 20 号《验资报告》，确认发行人认缴的 1,700 万元出资额已经到位。2006 年 7 月 18 日，鸿博集团在福建省工商行政管理局办理了变更登记手续。

2006 年 12 月 30 日，发行人与尤玉仙、尤丽娟分别签署了《股权转让协议》，发行人将其所持有的鸿博集团 56.70%的股权（计出资额为 1,700 万元）分别转让给尤玉仙 34.02%、尤丽娟 22.68%，股权转让价款分别为 1,020 万元、680 万元。同日，鸿博集团召开股东会审议批准了上述股权转让行为。2007 年 1 月 29 日，鸿博集团在福建省工商行政管理局办理了变更登记手续。

### ②定价原则

发生于 2006 年 7 月 5 日的交易系鸿博集团出资额（即认缴出资权利）的转让，不涉及作价。发生于 2006 年 12 月 30 日股权转让的价款系按照鸿博集团的注册资本乘以股权比例而确定；发行人已于 2006 年 12 月 31 日收到股权转让价款 1,700 万元。

### ③股权转让目的及对公司的影响

发行人 2006 年 7 月收购鸿博集团，又于 2006 年 12 月转让鸿博集团股权的主要原因在于公司调整了多元化发展战略，集中资源做大做强印刷这一主营业务，剥离非印刷主业的其他业务，实现公司发行上市的战略目标；上述股权转让并未对公司经营管理造成不利影响。

### (3) 关联资金往来款项

截至 2007 年 12 月 31 日，发行人与关联方之间的往来款项余额为零，2005 年末和 2006 年末往来款项余额具体如下：

科目	关联方	2006.12.31	2005.12.31
应收账款	重庆市鸿海印务有限公司	-	43,542.40
其他应收款	重庆市鸿海印务有限公司	-	13,411,460.77
其他应收款	鸿博集团有限公司	300,000.00	-
其他应收款	福州望远贸易有限公司	1,690,000.00	1,690,000.00

其他应收款	尤玉仙	-	353,754.43
其他应收款	尤丽娟	295,736.99	230,692.23
应付账款	福建鸿博光电科技有限公司	1,000,000.00	-
其他应付款	尤丽娟（注）	24,084.40	-

注：其他应付款系子公司重庆市鸿海印务有限公司挂账的尚未支付尤丽娟的款项。

### （三）关联交易对财务和经营的影响

公司具有独立的供应、生产、销售系统，在采购环节发生的关联交易为公司经营所需，依照《公司章程》以及有关协议进行，且按市场价格公允定价，不存在损害公司及其他非关联股东利益的情况，对公司的财务状况和经营成果不会产生重大影响。

### （四）公司对关联交易的有关规定

公司分别在《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《关联交易管理办法》和《独立董事工作制度》等规章制度中明确规定了关联交易公允决策的程序：

#### 1、《公司章程》

第四十三条规定：“公司下列对外担保行为，须经股东大会审议通过。……（五）对股东、实际控制人及其关联方提供的担保。”

第八十一条规定：“股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数。股东大会对有关关联交易事项作出决议时，视普通决议和特别决议不同，分别由出席股东大会的非关联股东所持表决权的过半数或者三分之二以上通过。有关关联交易事项的表决投票，应当由两名非关联股东代表参加计票和监票。股东大会决议应当充分披露非关联股东的表决情况。”

第一百一十一条规定：“……公司拟与关联方达成的交易金额低于人民币3000万元或低于公司最近一期经审计净资产绝对值5%的关联交易，由公司董事会审议批准。公司拟与关联方达成的交易金额在人民币3000万元以上或占公司最近一期经审计净资产绝对值5%以上的关联交易，由公司股东大会审议批准。”

关联交易涉及提供财务资助、提供担保和委托理财等事项时，应当以发生额作为计算标准，并按交易类别在连续 12 个月内累计计算。已经按照上述规定履行审批手续的，不再纳入相关的累计计算范围。……”

第一百二十条规定：“董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的，不得对该项决议行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联董事人数不足 3 人的，应将该事项提交股东大会审议。”

## 2、《股东大会议事规则》

第三十一条第一款规定：“股东与股东大会拟审议事项有关联关系时，应当回避表决，其所持有表决权的股份不计入出席股东会有表决权的股份总数。”

第三十七条第一款规定：“股东大会对提案进行表决前，应当推举两名股东代表参加计票和监票。审议事项与股东有关联关系的，相关股东及代理人不得参加计票、监票。”

## 3、《董事会议事规则》

第十三条规定：“委托和受托出席董事会会议应当遵循以下原则：（一）在审议关联交易事项时，非关联董事不得委托关联董事代为出席；关联董事也不得接受非关联董事的委托；（二）独立董事不得委托非独立董事代为出席，非独立董事也不得接受独立董事的委托；（三）一名董事不得接受超过两名董事的委托，董事也不得委托已经接受两名其他董事委托的董事代为出席和表决。”

第二十条规定：“董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的，不得对该项决议行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会会议的无关联董事人数不足 3 人的，应将该事项提交股东大会审议。”

## 4、《关联交易管理办法》

《关联交易管理办法》第十二条规定：“关联交易价格是指公司与关联人之间发生的关联交易所涉及的商品、劳务、资产等的交易价格。

关联交易的价格或者取费原则应根据市场条件公平合理的确定，任何一方不得利用自己的优势或垄断地位强迫对方接受不合理的条件。

关联交易的定价依据国家政策和市场行情，主要遵循以下原则：（一）有国家定价或应执行国家规定的，依国家定价或执行国家规定；（二）若没有国家定价，则参照市场价格确定；（三）若没有市场价格，则适用成本加成法（指在交易的商品或劳务的成本基础上加合理利润）定价；（四）若没有国家定价和市场价格，也不适合以成本加成法定价的，采用协议定价方式。

关联交易双方根据交易事项的具体情况确定定价方法，并在相关的关联交易协议中予以明确。”

第十三条规定：“关联交易价款的管理，应当遵循以下原则：（一）交易双方依据关联交易协议中约定的支付方式和支付时间付款；（二）公司财务部应对关联交易执行情况进行跟踪，按时结清价款；（三）以产品或原材料、设备为标的而发生的关联交易，供应、销售部门应跟踪其市场价格及成本变动情况，及时记录变动情况并向公司其他有关部门通报。”

第十四条规定：“公司与关联自然人发生的交易金额低于人民币 30 万元的关联交易事项，以及与关联法人发生的交易金额低于人民币 300 万元且低于公司最近一期经审计净资产绝对值 0.5%的关联交易事项，由公司总经理或者总经理办公会议审议批准。公司不得直接或者通过子公司向董事、监事、高级管理人员提供借款。”

第十五条规定：“公司与关联自然人发生的交易金额达到人民币 30 万元以上（含 30 万元）的关联交易事项，由公司董事会审议批准。公司与关联法人发生的交易金额在人民币 300 万元以上（含 300 万元）或占公司最近一期经审计净资产绝对值 0.5%以上（含 0.5%），并低于人民币 3000 万元或低于公司最近一期经审计净资产绝对值 5%的关联交易，由公司董事会审议批准。”

第十六条规定：“公司与关联自然人、关联法人发生的交易（公司获赠现金资产和提供担保除外）金额在人民币 3000 万元以上（含 3000 万元），且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5%以上（含 5%）的关联交易，除应当及时披露外，还应当有执行证券、期货相关业务资格的中介机构对交易标的进行评估或审计，并将该交易提交公司股东大会审议。本办法第二十六条所述与日常经营相关的关联交易所涉及的交易标的，可以不进行审计或评估。公司为关联人提供担保的，不论数额大小，均应当在董事会审议通过后提交股东大会审议。公司为持有本公司 5%以下股份的股东提供担保的，参照前款的规定执行，有关股东应当在股东大会上回避表决。”

第十七条规定：“公司发生的关联交易涉及提供财务资助、提供担保和委托理财等事项时，应当以发生额作为计算标准，并按交易事项的类型在连续 12 个月内累计计算，经累计计算达到第十四条、第十五条、第十六条规定标准的，分别适用以上各条规定。已经按照第十四条、第十五条、第十六条规定履行相关义务的，不再纳入相关的累计计算范围。”

第十八条规定：“公司在连续 12 个月内发生交易标的相关的同类关联交易，应当按照累计计算的原则适用第十四条、第十五条、第十六条规定。已按照第十四条、第十五条、第十六条规定履行相关义务的，不再纳入相关的累计计算范围。”

第十九条规定：“公司拟与关联人达成的总额高于人民币300万元或者高于公司最近一期经审计净资产绝对值5%的重大关联交易，应当由全体独立董事二分之一以上同意后，提交董事会讨论。独立董事作出判断前，可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据。”

第二十条规定：“公司董事会应当就提交股东大会审议的重大关联交易事项是否对公司有利发表意见。董事会发表意见时应当说明理由、主要假设和所考虑的因素。公司监事会应对提交董事会和股东大会审议的关联交易是否公允发表意见。”

## 5、《独立董事工作制度》

第十七条规定：“为了充分发挥独立董事的作用，独立董事除具有公司法和其他相关法律、法规赋予董事的职权外，还享有以下特别职权：1、重大关联交

易（指公司拟与关联人达成的总额高于 300 万元或高于公司最近经审计净资产值的 5%的关联交易）应由独立董事认可后，提交董事会讨论；独立董事作出判断前，可聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据。……”

第十八条规定：“公司重大关联交易、聘用或解聘会计师事务所，应由二分之一以上独立董事同意后，方可提交董事会讨论。独立董事向董事会提请召开临时股东大会、提议召开董事会会议和在股东大会召开前公开向股东征集投票权，应由二分之一以上独立董事同意。经全体独立董事同意，独立董事可独立聘请外部审计机构和咨询机构，对公司的具体事项进行审计和咨询，相关费用由公司承担。”

第二十一条规定：“独立董事除履行上述职责外，还应当对以下事项向董事会或股东大会发表独立意见：……4、公司的股东、实际控制人及其关联企业对本公司现有或新发生的总额高于 300 万元或高于公司最近经审计净资产值的 5%的借款或其他资金往来，以及公司是否采取有效措施回收欠款；……”。

#### （五）公司关联交易决策程序规定履行情况及独立董事意见

对于本条第(二)款所述关联交易，第 1 类“经常性关联交易”之发行人与鸿博集团之间于 2007 年 4 月 18 日签订的《办公楼、厂房租赁协议书》是在关联股东尤玉仙、尤丽娟、尤友岳、尤友鸾、尤雪仙、苏凤娇和章棉桃回避表决的情况下，由发行人 2007 年第一次临时股东大会审议通过。其余关联交易均是在发行人设立之前发生，当时公司尚未建立关联交易制度。

在发行人设立后，发行人董事会、股东大会在对上述关联交易事项进行表决时，关联董事、关联股东依法进行了回避，监事会及独立董事均发表了意见。上述关联交易的决策程序合法有效，发行人已采取必要措施对本公司及其他股东的利益进行保护。

公司独立董事就报告期内公司关联交易发表了独立意见：“公司关联交易协议的签订遵循了平等、自愿、等价、有偿的原则，所确定的条款是公允、合理的，关联交易的价格没有偏离市场独立第三方的价格；公司的关联交易的签订均符合相关国家法律、法规、规范性法律文件以及公司章程、《关联交易管理办法》的

有关规定。公司对于关联交易的决策程序符合相关国家法律、法规、规范性法律文件以及公司章程、《关联交易管理办法》的有关规定，在对关联交易进行决策时，关联董事或关联股东均进行了回避。各项关联交易协议的条款和内容均是本着公平、公正、公开的原则制订的，公司根据自身实际生产经营需要，在市场机制的条件下，依据证券市场对于关联交易的各项规范性文件的规定，通过各方签订合同或其他法律文件确定公司的各项关联交易，不存在由于发行人及发行人与关联企业的关系而影响发行人重大合同履行的可能，不存在损害发行人及发行人其他股东利益的情况。”

#### **（六）发行人减少及规范关联交易的有关措施**

1、尤玉仙、尤丽娟、尤友岳、尤友鸾、尤雪仙、苏凤娇和章棉桃分别于 2007 年 6 月 28 日对公司作出承诺：“本人将避免与贵公司进行关联交易。如因贵公司生产经营需要而无法避免关联交易时，本人将严格执行相关回避制度，依法诚信地履行股东的义务，不会利用关联人的地位，就上述关联交易采取任何行动以促使贵公司股东大会、董事会作出侵犯贵公司及其他股东合法权益的决议；贵公司与本人之间的关联交易将遵循公正、公平的原则进行。”

2、公司全体董事出具了承诺函，承诺本公司发行股票并上市后涉及关联交易事项时，全体董事将严格执行相关回避制度及信息披露制度。

## 第八章 董事、监事、高级管理人员及核心技术人员

### 一、发行人董事、监事、高级管理人员及核心技术人员情况

本公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员均为中国国籍，无境外永久居留权。

#### （一）董事会成员

发行人共有 7 名董事，其中独立董事 3 名。董事会成员简历如下：

1、尤丽娟，女，中国国籍，1969 年 11 月生，毕业于澳门科技大学，工商管理硕士，现任福建鸿博印刷股份有限公司董事长、福州市第十三届人大代表、中国青年企业家协会委员、福建省福利协会副会长、福建省青年商会理事、福建省青年联合会委员和福建省青年企业家协会常务理事，福建省第十七届优秀青年企业家，其任期自 2007 年 3 月 5 日至 2010 年 3 月 5 日止。

2、尤友岳，男，中国国籍，1967 年 1 月生，毕业于浙江大学，美国北弗吉尼亚大学工商管理硕士，现任福建鸿博印刷股份有限公司副董事长兼总经理，其任期自 2007 年 3 月 5 日至 2010 年 3 月 5 日止。

3、尤玉仙，女，中国国籍，1963 年 11 月生，现任福建鸿博印刷股份有限公司董事、福建省总商会女企业家联谊会常务理事、福建省女企业家联合会常务理事、福建省企业与企业家联合会副会长、福建浙江商会常务副会长、福州温州商会常务副会长、福州市第十三届人大代表，其任期自 2007 年 3 月 5 日至 2010 年 3 月 5 日止。

4、张建军，男，中国国籍，1973 年 8 月生，毕业于山东省委党校，2006 年 2 月取得国家职业经理人资格，曾任深圳大学印刷厂生产车间主管、深圳市维华印务有限公司生产部副经理、华信图文印务有限公司外单部经理，现任福建鸿博印刷股份有限公司董事兼副总经理，其任期自 2007 年 3 月 5 日至 2010 年 3 月 5 日止。

5、沈伟荣，男，中国国籍，1959 年 11 月生，高级经济师，毕业于上海财经大学，曾任上海包装装潢公司计划科科长、技术开发部经理助理、总经理助理、

副总经理、上海界龙实业股份有限公司副总经理、常务副总经理、总经济师、总经理，现任福建鸿博印刷股份有限公司独立董事、上海界龙实业集团股份有限公司总经理、总经济师、中国印刷及设备器材工业协会包装印刷分会理事长、全国印刷标准化技术委员会专家委员、中国印刷技术协会柔性版分会副理事长、中国印刷及设备器材工业协会包装印刷分会理事长，其任期自2007年3月5日至2010年3月5日止。

6、刘晓初，男，中国国籍，1947年2月，理学学士，曾任福建省经济体制改革委员会副处长、处长，现任新华都实业集团股份有限公司董事、副总经理，紫金矿业集团股份有限公司（香港上市）副董事长，湖南有色金属股份有限公司（香港上市）监事，福建鸿博印刷股份有限公司独立董事，其任期自2007年4月18日至2010年3月5日止。

7、陈汉文，男，中国国籍，1968年1月生，经济学（会计学）博士、博士生导师，现任厦门大学会计系主任、国家财政部会计准则委员会咨询专家、审计工作署商业银行审计指南评审专家、国家社会科学基金通信评委、国家自然科学基金通信评委、中国会计学会财务成本分会副会长、中国审计学会常务理事、福建省内部审计协会副会长、福建鸿博印刷股份有限公司独立董事，其任期自2007年4月18日至2010年3月5日止。

## （二）监事会成员

1、刘源海，男，中国国籍，1982年9月，毕业于福建省岁昌职业中专学校，现任福建鸿博印刷股份有限公司监事会主席、技术部经理，其任期自2007年3月5日至2010年3月5日止。

2、吕德金，男，中国国籍，1977年5月，毕业于温州机械技工学校印刷机械专业，曾任龙港鑫印刷设备有限公司技术员，现任福建鸿博印刷股份有限公司监事、研发部经理，其任期自2007年3月5日至2010年3月5日止。

3、赖燕，女，中国国籍，1979年7月，中专，曾任福建实达电脑（集团）股份有限公司行政助理，现任福建鸿博印刷股份有限公司监事、办公室主任，其任期自2007年3月5日至2010年3月5日止。

### （三）高级管理人员

1、尤友岳，其简历见本章“（一）董事会成员简历”。

2、张建军，其简历见本章“（一）董事会成员简历”。

3、郭斌，男，中国国籍，1968年7月生，毕业于香港公开大学，工商管理硕士，曾任华融科技公司业务总监、赛博科技公司常务副总经理、福建鸿博印刷有限公司副总经理，现任福建鸿博印刷股份有限公司副总经理，其任期自2007年3月5日至2010年3月5日止。

4、陈瑞汉，男，中国国籍，1954年10月，会计师，毕业于福州业余大学，曾任福州印刷厂财务科科长、福建鸿博印刷有限公司财务经理，现任福建鸿博印刷股份有限公司财务总监，其任期自2007年3月5日至2010年3月5日止。

5、李娟，女，中国国籍，1982年11月生，毕业于四川外国语学院，现任福建鸿博印刷股份有限公司董事会秘书，其任期自2007年3月5日至2010年3月5日止。

### （四）核心技术人员

1、张建军，其简历见本章“（一）董事会成员简历”。

2、张春晓，男，中国国籍，1959年3月生，毕业于无锡轻工业学院，曾任福州印刷纸品有限公司技术科长兼设计主管、技改科长、彩印生产线主管兼设备科长，福州美奇彩印有限公司生产副总经理，福州新纺彩色印刷有限公司生产副总经理，福州菲霖纸品工艺有限公司生产总监，福建鸿博印刷有限公司生产部经理，现任福建鸿博印刷股份有限公司印前管理部经理。

3、刘源海，其简历参见本章“（二）监事会成员简历”。

4、吕德金，其简历参见本章“（二）监事会成员简历”。

5、黎红雷，男，中国国籍，1970年9月生，毕业于河南省平玉县第二高中，曾就职于天津市人民印刷厂、深圳市红星印刷厂、郑州市新海岩岸彩印厂，现任重庆鸿海生产技术部经理。

6、刘飞，女，中国国籍，1980年8月生，毕业于株州工学院印刷包装工程专业（本科），曾就职于福州百利彩印工业有限公司生产部，现就职于福建鸿博印刷股份有限公司技术部。

### （五）公司董事、监事、高级管理人员的提名和选聘情况

#### 1、董事提名和选聘情况

2007年3月5日，公司召开创立大会暨第一次股东大会，经全体股东一致提名，选举尤丽娟、尤玉仙、尤友岳、张建军为公司第一届董事会董事；经股东尤丽娟提名，选举沈伟荣为公司第一届董事会独立董事。

2007年3月5日，公司第一届董事会第一次会议选举尤玉仙为公司董事长。

2007年4月18日，公司召开2007年第一次临时股东大会，经公司董事会提名，选举刘晓初、陈汉文为公司第一届董事会独立董事。

#### 2、监事提名和选聘情况

2007年3月1日，公司职工代表大会选举赖燕为公司职工代表监事。

2007年3月5日，公司召开创立大会暨第一次股东大会，经全体股东一致提名，选举刘源海、吕德金为公司第一届监事会股东代表监事。

2007年3月5日，公司第一届监事会第一次会议选刘源海为第一届监事会主席。

## 二、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员及其近亲属持有发行人股份的情况

### （一）公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员持股情况

序号	股东姓名	股份数额（万股）	股份比例
1	尤玉仙	2,130	35.5%
2	尤丽娟	2,100	35%
3	尤友岳	480	8%

4	张建军	30	0.5%
5	刘源海	3.6	0.06%
6	陈瑞汉	3	0.05%
7	郭 斌	3	0.05%
8	吕德金	3	0.05%

## (二) 公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员近亲属持股情况

序号	股东姓名	股份数额 (万股)	股份 比例	身份关系
1	尤友鸾	480	8%	系尤玉仙、尤丽娟和尤友岳之弟
2	尤雪仙	300	5%	系尤玉仙、尤丽娟和尤友岳之姐
3	苏凤娇	90	1.5%	系尤玉仙之女
4	章棉桃	60	1%	系尤玉仙、尤丽娟和尤友岳之母

## (三) 上述人员持有的发行人股份不存在质押或冻结情况

## 三、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的对外投资情况

姓名	持股公司名称	投资金额 (万元)	持股比例
尤玉仙	鸿博集团有限公司	2,280	45.6%
尤丽娟	鸿博集团有限公司	940	18.8%
尤友岳	鸿博集团有限公司	260	5.2%
	福建鸿博光电科技有限公司	25	0.63%
刘晓初	新华都实业集团股份有限公司	139.8	1%
	紫金矿业集团股份有限公司	48.284	0.04%
	福建新华都购物广场股份有限公司	120	1.5%

## 四、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员收入情况

发行人的董事、监事、高级管理人员及核心技术人员最近一年从发行人及其关联企业领取收入的情况如下：

姓名	职务	从发行人及其关联企业领取的收入（万元）
尤丽娟	董事长	28
尤友岳	副董事长兼总经理	26.02
尤玉仙	董事	27.2
张建军	董事兼副总经理、 核心技术人员	14.9
刘源海	监事会主席、核心技术人员	4.7
吕德金	监事、核心技术人员	4.9
赖燕	监事	3.58
郭斌	副总经理	12.23
陈瑞汉	财务总监	5.8
李娟	董事会秘书	4.56
张春晓	核心技术人员	1.39
黎红雷	核心技术人员	5
刘飞	核心技术人员	3.6

公司独立董事沈伟荣、刘晓初和陈汉文不在公司领取工薪；根据 2007 年 3 月 5 日召开的创立大会暨第一次股东大会的决议，公司独立董事领取年度津贴 2.4 万元。

本公司未实行任何退休金计划、认股权计划或其他特殊待遇的计划。

## 五、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的兼职情况

姓名	单位名称	任职情况	兼职企业与发行人之间的关联关系
尤丽娟	重庆市鸿海印务有限公司	董事长	发行人之全资子公司
	鸿博集团有限公司	董事	同一实际控制人
	福建鸿博光电科技有限公司	董事	同一实际控制人
尤玉仙	鸿博集团有限公司	董事长	同一实际控制人
	福建鸿博光电科技有限公司	董事长	同一实际控制人
尤友岳	福建鸿博光电科技有限公司	董事	同一实际控制人

沈伟荣	上海界龙实业集团股份有限公司	总经理	无关联关系
刘晓初	新华都实业集团股份有限公司	董事、副总经理	无关联关系
	紫金矿业集团股份有限公司	副董事长	无关联关系
	湖南有色金属股份有限公司	监事	无关联关系
陈汉文	厦门华侨电子股份有限公司	独立董事	无关联关系
	夏新电子股份有限公司	独立董事	无关联关系
	福建浔兴拉链科技股份有限公司	独立董事	无关联关系
	福建天宝矿业集团股份有限公司	独立董事	无关联关系

## 六、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员相互之间存在的亲属关系

在本公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员中，除尤玉仙、尤丽娟、尤友岳为姐妹/兄妹关系外，其他人员之间不存在配偶关系、三代以内直系或旁系亲属关系。

## 七、发行人与董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的协议

公司与董事、监事、高级管理人员及核心技术人员未签订借款、担保等协议。

公司与董事、监事、高级管理人员分别签订了《聘任合同》，在聘任合同中对上述人员的职责、义务、违约责任等进行了明确的界定。

## 八、董事、监事及高级管理人员的任职资格

公司董事、监事、高级管理人员符合法律法规规定的任职资格。

## 九、公司董事、监事、高级管理人员近三年的变动情况

### （一）有限责任公司阶段董事、监事、高级管理人员变动情况

1、2002年6月15日，公司选举尤玉仙为执行董事，选举吕德金为执行监事，聘任尤玉仙为经理（兼），聘任尤丽娟、张建军为副经理、聘任陈瑞汉为财务经理。

2、2005年5月18日，公司选举尤玉仙为执行董事，选举吕德金为执行监事，聘任尤玉仙为总经理（兼），聘任尤丽娟、尤友岳、张建军为副总经理、聘任陈瑞汉为财务经理。

## （二）股份公司阶段董事、监事、高级管理人员变动情况

### 1、董事变化情况

(1)2007年3月5日，发行人召开了创立大会暨第一次股东大会，选举尤丽娟、尤玉仙、尤友岳、张建军、沈伟荣五人为公司第一届董事会董事，其中沈伟荣为独立董事；董事任期均为三年，自2007年3月5日起至2010年3月5日止。

(2)2007年4月18日，发行人召开2007年第一次临时股东大会，增选刘晓初、陈汉文为公司第一届董事会独立董事，任职期限自2007年4月18日起至2010年3月5日止。

### 2、监事变化情况

2007年3月5日，发行人召开了创立大会暨第一次股东大会，选举刘源海、吕德金为公司第一届监事会股东代表监事；同时，2007年3月1日，公司职工代表大会选举赖燕为公司第一届监事会职工代表监事；监事任期均为三年，从2007年3月5日至2010年3月5日。

### 3、高级管理人员变化情况

(1)2007年3月5日，发行人召开了第一届董事会第一次会议，选举尤玉仙为董事长；选举尤丽娟、尤友岳为副董事长；聘任尤友岳为总经理（兼）；聘任张建军、郭斌为副总经理；聘任陈瑞汉为财务总监；聘任李娟为董事会秘书。

(2)2007年3月30日，发行人召开了第一届董事会第二次会议，同意尤玉仙辞去董事长职务；同意尤丽娟辞去副董事长职务，选举尤丽娟为董事长。

尤玉仙和尤丽娟均为发行人（含其前身福建鸿博印刷有限公司）的创始人，对于商业票据印刷行业的特点及未来发展有着深刻的理解，本次董事长变更是应公司股东正常的分工需求而进行的，不会对发行人的经营管理造成影响。

## 第九章 公司治理结构

### 一、发行人股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度的建立健全及运行情况

2007年3月5日，公司召开了创立大会暨第一次股东大会，审议通过了《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》和其他相关决议，并选举产生了公司第一届董事会和监事会；2007年4月3日，公司召开第一届董事会第三次会议，审议通过《投资者关系管理制度》、《总经理工作细则》、《董事会秘书工作制度》、《审计委员会工作规则》、《提名委员会工作规则》、《薪酬与考核委员会工作规则》、《战略委员会工作规则》和《内部控制制度体系》；2007年4月18日，公司召开2007年第一次临时股东大会，审议通过了《公司章程》（修正案）、《独立董事工作制度》、《关联交易管理办法》、《募集资金使用管理办法》、《经营决策和经营管理规则》和《信息披露管理制度》；2007年6月22日，公司召开2007年第二次临时股东大会，审议通过《公司章程》（草案）。

#### （一）股东大会制度的建立健全及运行情况

自公司成立至今，公司共召开3次股东大会，各次股东大会均按照《公司章程》及《股东大会议事规则》的程序召开，公司的股东大会对公司投资计划、章程修订、董事和监事任免、重大投资、公司重要规章制度的建立等事项作出相关决议，切实发挥了股东的作用。

#### （二）董事会制度的建立健全及运行情况

根据《公司章程》及《董事会议事规则》的规定，公司董事会由七名董事组成，其中独立董事三名，设董事长一名、副董事长1-2名。目前履行董事职责的为2007年3月5日创立大会暨第一次股东大会以及2007年4月18日2007年第一次临时股东大会共同选举出的第一届董事会成员。

自公司成立至今共召开 8 次董事会，均按照《公司章程》及《董事会议事规则》的程序召开。公司董事会除审议日常事项外，在高管人员任免、重大投资、一般性规章制度的制订等方面切实发挥了董事的作用。

### **(三) 监事会制度的建立健全及运行情况**

根据《公司章程》及《监事会议事规则》的规定，公司监事会由三名监事组成，其中股东代表监事两名，职工代表监事一名。

目前履行职责的为公司第一届监事会，公司现任三名监事为刘源海、吕德金、赖燕。其中，刘源海、吕德金为股东代表监事，由 2007 年 3 月 5 日召开的创立大会暨第一次股东大会选举产生；赖燕为职工代表监事，由 2007 年 3 月 1 日职工代表大会选举产生。

自公司成立至今共召开 5 次监事会，均按照《公司章程》及《监事会议事规则》的程序召开。公司监事会除审议日常事项外，在检查公司的财务、审查关联交易、对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督等方面发挥了重要作用。

### **(四) 独立董事制度的建立健全及运行情况**

#### **1、独立董事制度的建立的情况**

本公司在设立之初就重视发挥独立董事的作用，在公司创立大会暨第一次股东大会上即选举沈伟荣为独立董事，并于 2007 年 4 月 18 日召开 2007 年第一次临时股东大会增选刘晓初、陈汉文为独立董事。

在制度方面，公司 2007 年第一次临时股东大会审议通过《独立董事工作制度》，确定独立董事将严格按照《公司章程》、《独立董事工作制度》的相关规定并参照中国证监会的有关规定行使职权并承担责任。

#### **2、独立董事实际发挥作用的情况**

本公司独立董事沈伟荣为印刷行业管理、技术专家，陈汉文、刘晓初为财务经济专家，他们自接受聘任以来，仔细审阅了本公司审计报告、董事会等有关文

件资料，并就关联交易、公司规范运作等事项发表了独立意见。此外，独立董事在公司发展战略、完善公司的内部控制、决策机制等方面提出了很多建设性意见，发挥了重要作用。

#### **（五）董事会秘书发挥作用的情况**

《公司章程》规定，董事会设董事会秘书，董事会秘书由董事长提名，经董事会聘任或者解聘。公司董事会秘书负责筹备董事会会议和股东大会，列席董事会会议并作记录，保证记录的准确性，并在会议记录上签字；负责保管会议文件和记录；协调和组织信息披露事宜，保证信息披露的及时性、合法性、真实性和完整性；负责保管股东名册资料、董事名册及董事会印章；协助董事会依法行使职权，在董事会决议违反法律法规、公司章程时，把情况记录在会议纪要上，并将会议纪要立即提交本公司全体董事和监事；为本公司重大决策提供咨询和建议。

#### **（六）专门委员会的设置情况**

2007年4月3日，公司召开第一届董事会第三次会议，审议通过《审计委员会工作规则》、《提名委员会工作规则》、《薪酬与考核委员会工作规则》和《战略委员会工作规则》

2007年4月22日，公司召开第一届董事会第四次会议选举陈汉文、刘晓初、尤丽娟为审计委员会委员，由陈汉文担任审计委员会主任委员；选举刘晓初、沈伟荣、尤友岳为提名委员会委员，由沈伟荣担任提名委员会主任委员；选举陈汉文、刘晓初、尤友岳为薪酬与考核委员会委员，由刘晓初担任薪酬与考核委员会主任委员；选举尤丽娟、尤玉仙、刘晓初为战略委员会委员，由尤丽娟担任战略委员会主任委员。

## **二、重大决策程序与规则**

### **（一）重大投资决策程序及规则**

根据公司《经营决策和经营管理细则》的规定，公司重大投资决策程序及规则如下：

## 1、资产购置或出售的决策程序及规则

(1) 资产购置或出售是指公司购置或出售固定资产、在建工程、无形资产、投资权益或其他资产的行为。无论购置资产的资金来源和出售资产的收入列项，均属本章之规定范围。

(2) 公司购置或出售资产原则上由董事会决定。购置或出售资产单项交易金额未超过 100 万元或累计交易金额（指公司在十二个月内连续对同一或相关资产分次进行购置或出售，以在此期间交易的累计金额计算）未超过 300 万元的，董事会授权总经理批准决定。总经理应当在公司召开下一次董事会时，向董事会报告上述资产购置或出售情况。

(3) 公司购置或出售资产所涉及金额达到公司最近一期经审计之净资产值的 30% 以上的，董事会应当认真进行可行性研究工作，并报股东大会批准。

## 2、投资的决策程序及规则

(1) 投资包括对外投资和企业内部项目投资。对外投资是指公司以货币、实物、工业产权、非专利技术、土地使用权等方式作为出资，投资设立合资、合作、联营企业、控股子公司或参股子公司的行为。企业内部投资是指未列入年度预算技改计划的项目投资。

(2) 企业内部投资遵照资产的购置有关条款执行。总经理在组织制订年度投资计划时，应将用于技改的投资列入预算，报董事会审查和股东大会批准。批准列入预算的技改投资项目，不再提交董事会或股东大会审批。

(3) 公司对外投资的审批权限和实施程序如下：

单项对外投资金额不超过公司最近一次经审计之净资产值 30% 的，由总经理拟订投资计划和投资方案，报董事会决定。

单项对外投资金额超过公司最近一次经审计之净资产值的 30% 的，由董事会拟订投资计划和投资方案；董事会应当认真进行可行性研究工作，并在组织有关专家、专业人员进行评审后，提交股东大会审议批准。

## （二）重要财务决策的程序与规则

### 1、融资的决策程序及规则

(1) 融资是指公司向金融机构、股东或其他人借款，其他人向公司借款，以及融资租赁行为；担保是指公司以自有资产为本公司的债务进行抵押、质押，或公司以自有资产为其他人的债务进行抵押、质押，或公司为其他人的债务进行保证。

(2) 公司的融资事宜原则上由董事会决定；公司单项融资金额超过最近一次经审计之净资产的 30% 的，应当提交公司股东大会审议批准。

(3) 由股东大会审议通过的融资事宜涉及的相关合同文件，由董事长签署；由董事会审议通过的融资事宜涉及的相关合同文件，由董事长签署，或由董事会授权总经理签署。

### 2、担保的决策程序及规则

(1) 公司对外担保必须经董事会或股东大会审议。

(2) 应由股东大会审批的对外担保，必须经董事会审议通过后，方可提交股东大会审批。须经股东大会审批的对外担保，包括但不限于下列情形：

A. 公司及其控股子公司的对外担保总额，超过最近一期经审计净资产 50% 以后提供的任何担保；

B. 为资产负债率超过 70% 的担保对象提供的担保；

C. 单笔担保额超过最近一期经审计净资产 10% 的担保；

D. 对股东、实际控制人及其关联方提供的担保。

股东大会在审议为股东、实际控制人及其关联方提供的担保议案时，该股东或受该实际控制人支配的股东，不得参与该项表决，该项表决由出席股东大会的其他股东所持表决权的半数以上通过。

(3) 应由董事会审批的对外担保，必须经出席董事会的三分之二以上董事审议同意并做出决议。

(4) 在公司决定对外提供担保时，应当掌握申请担保单位的资信状况。在提交公司董事会或股东大会审议之前，公司财务部门应当负责对申请担保单位的资信状况进行调查。申请担保单位及其申请担保的债务具备下列各项条件的，公司方可为其提供担保：

A. 申请担保单位具有独立的法人资格且依法有效存续；

B. 申请担保单位的经营状况、财务状况、信用等级良好，且其资产负债率不超过 70%；

C. 申请担保单位的产权关系明确；

D. 申请本公司提供担保的债务是合法、有效的；

E. 申请担保单位提供的营业执照、财务资料、信用等级资料、债权债务文书（如借款合同、协议等）等材料均属真实、准确、完整、有效；

F. 公司在以往曾经为申请担保单位提供担保的，该等被担保的债务没有发生逾期清偿和/或拖欠利息等情形。

(5) 公司必须严格按照有关法律、法规和规范性文件以及公司章程的规定，认真履行对外担保情况的信息披露义务，必须按规定向注册会计师如实提供公司全部对外担保事项。

(6) 独立董事应当在年度报告中对公司累计和当期对外担保情况、执行上述规定情况进行专项说明，并发表独立意见。

### **三、发行人近三年违法违规行为情况**

发行人已依法建立健全股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度，自成立至今，发行人及其董事、监事和高级管理人员严格按照公司章程及相关法律法规的规定开展经营，不存在违法违规行为。

#### 四、发行人近三年资金占用和对外担保的情况

公司有严格的资金管理制度，不存在资金被控股股东（实际控制人）及其控制的其他企业以借款、代偿债务、代垫款项或其他方式占用的情形。

公司已明确对外担保的审批权限和审议程序，不存在为控股股东（实际控制人）及其控制的其他企业进行违规担保的情形。

#### 五、发行人内部控制制度情况

##### （一）公司董事会的自我评估意见

公司董事会认为，公司按照有关法律法规和证券监管部门的要求，建立健全了较为完整、合理的内部控制制度，这些内部控制得到了有效的遵守和执行，并按照控制标准于 2007 年 12 月 31 日在所有重大方面保持了与会计报表相关有效的内部控制。

内部控制制度是在国家法律法规，规章制度总的原则的基础上，结合企业实际的基础上制订的，存在固有的局限性，难免存在由于错误或舞弊而导致错报发生和未被发现的可能性。此外，由于情况的变化可能导致内部控制变得不恰当，或降低对控制政策、程序遵循的程度，公司目前的内控制度将随着情况的变化和执行中发现的问题，不断改进、充实和完善。

##### （二）注册会计师对公司内部控制制度的评价意见

天健华证中洲（北京）会计师事务所有限公司接受委托，审核了公司管理当局对 2007 年 12 月 31 日与会计报表相关的内部控制有效性的认定，并于 2008 年 1 月 15 日出具了天健华证中洲审(2008)专字第 020046 号《内部控制鉴证报告》，认为福建鸿博印刷股份有限公司“按照财政部颁布的《内部会计控制规范—基本规范》以及其他具体规范于截至 2007 年 12 月 31 日止在所有重大方面保持了与财务报表编制相关的有效的内部控制”。

## 第十章 财务会计信息

天健华证中洲（北京）会计师事务所有限公司审计了发行人最近三年财务报表，包括 2007 年 12 月 31 日、2006 年 12 月 31 日、2005 年 12 月 31 日的资产负债表及合并资产负债表，2007 年度、2006 年度、2005 年度的利润表及合并利润表、现金流量表及合并现金流量表、所有者权益变动表及合并所有者权益变动表，以及财务报表附注，并出具了天健华证中洲审（2008）GF 字第 020040 号标准无保留意见的审计报告。

本章财务会计数据及相关分析说明反映了本公司最近三年经审计的财务状况，引用的财务会计数据，非经特别说明，均引自经审计的财务报告。投资者欲对本公司的财务状况、经营成果和会计政策等进行更详细的了解，应当认真阅读备查文件——《财务报表及审计报告》。

## 一、最近三年经审计的会计报表

### (一)合并资产负债表

#### 合并资产负债表（一）

编制单位：福建鸿博印刷股份有限公司

单位：元

项 目	2007年12月31日	2006年12月31日	2005年12月31日
<b>流动资产：</b>			
货币资金	88,970,901.68	38,385,686.37	7,789,825.12
应收账款	18,355,230.89	8,683,938.16	10,379,447.77
预付款项	1,426,695.45	14,328,227.67	1,010,003.39
其他应收款	3,811,376.13	5,622,768.27	17,965,643.10
存货	17,432,337.16	12,749,545.38	6,285,575.81
<b>流动资产合计</b>	<b>129,996,541.31</b>	<b>79,770,165.85</b>	<b>43,430,495.19</b>
<b>非流动资产：</b>			
长期股权投资	-	3,900,000.00	3,900,000.00
投资性房地产	6,375,551.87	6,714,629.51	-
固定资产	74,825,185.59	66,564,889.90	71,225,911.89
在建工程	324,788.00	1,093,336.00	-
无形资产	11,690,957.02	3,865,063.80	3,947,299.20
长期待摊费用	-	32,826.05	-
递延所得税资产	239,471.25	-	-
<b>非流动资产总计</b>	<b>93,455,953.73</b>	<b>82,170,745.26</b>	<b>79,073,211.09</b>
<b>资产总计</b>	<b>223,452,495.04</b>	<b>161,940,911.11</b>	<b>122,503,706.28</b>

## 合并资产负债表（二）

编制单位：福建鸿博印刷股份有限公司

单位：元

项 目	2007年12月31日	2006年12月31日	2005年12月31日
<b>流动负债：</b>			
短期借款	34,163,355.22	4,910,000.00	7,490,000.00
应付票据	10,152,825.75	-	-
应付账款	9,108,749.02	10,956,937.66	5,293,247.57
预收账款	83,391.20	74,003.00	772,076.20
应付职工薪酬	1,935,728.81	2,244,305.46	769,757.32
应交税费	7,953,182.59	3,757,448.94	4,626,179.85
应付股利	2,045,106.73	16,321,976.82	-
其他应付款	597,689.86	385,353.16	1,804,041.54
其他流动负债	2,895,314.86	158,907.25	125,652.73
<b>流动负债合计</b>	<b>68,935,344.04</b>	<b>38,808,932.29</b>	<b>20,880,955.21</b>
<b>非流动负债：</b>			
<b>非流动负债合计</b>		-	-
<b>负债合计</b>	<b>68,935,344.04</b>	<b>38,808,932.29</b>	<b>20,880,955.21</b>
<b>所有者权益（或股东权益）：</b>			
实收资本（或股本）	60,000,000.00	20,000,000.00	20,000,000.00
资本公积	50,746,065.78	385,364.77	-
盈余公积	5,587,355.07	17,776,783.14	12,351,412.68
未分配利润	38,183,730.15	83,783,587.14	69,271,338.39
少数股东权益	-	1,186,243.77	-
<b>股东权益合计</b>	<b>154,517,151.00</b>	<b>123,131,978.82</b>	<b>101,622,751.07</b>
<b>负债及股东权益合计</b>	<b>223,452,495.04</b>	<b>161,940,911.11</b>	<b>122,503,706.28</b>

## (二) 母公司资产负债表

## 母公司资产负债表 (一)

编制单位: 福建鸿博印刷股份有限公司

单位: 元

项 目	2007年12月31日	2006年12月31日	2005年12月31日
<b>流动资产:</b>			
货币资金	83,397,227.09	32,934,959.08	7,789,825.12
应收账款	11,450,665.83	4,977,549.37	10,379,447.77
预付款项	762,756.80	531,002.41	1,010,003.39
其他应收款	4,411,881.83	10,288,916.70	17,965,643.10
存货	10,662,869.57	9,361,292.80	6,285,575.81
<b>流动资产合计</b>	<b>110,685,401.12</b>	<b>58,093,720.36</b>	<b>43,430,495.19</b>
<b>非流动资产:</b>			
长期股权投资	15,511,608.54	19,225,364.77	3,900,000.00
投资性房地产	6,375,551.87	6,714,629.51	-
固定资产	69,217,952.49	63,276,515.62	71,225,911.89
在建工程	10,000.00	1,093,336.00	-
无形资产	7,582,828.40	3,865,063.80	3,947,299.20
递延所得税资产	178,600.44	-	-
<b>非流动资产总计</b>	<b>98,876,541.74</b>	<b>94,174,909.70</b>	<b>79,073,211.09</b>
<b>资产总计</b>	<b>209,561,942.86</b>	<b>152,268,630.06</b>	<b>122,503,706.28</b>

## 母公司资产负债表（二）

编制单位：福建鸿博印刷股份有限公司

单位：元

项 目	2007年12月31日	2006年12月31日	2005年12月31日
<b>流动负债：</b>			
短期借款	34,163,355.22	4,910,000.00	7,490,000.00
应付票据	8,713,770.36	-	-
应付账款	2,651,133.53	7,618,636.12	5,293,247.57
预收账款	83,391.20	74,003.00	772,076.20
应付职工薪酬	1,589,975.80	1,977,112.21	769,757.32
应交税费	7,154,378.97	2,819,487.53	4,626,179.85
应付股利	1,760,629.91	12,437,500.00	-
其他应付款	538,561.26	327,248.90	1,804,041.54
其他流动负债	2,375,644.86	158,907.25	125,652.73
<b>流动负债合计</b>	<b>59,030,841.11</b>	<b>30,322,895.01</b>	<b>20,880,955.21</b>
<b>非流动负债：</b>	-	-	-
<b>非流动负债合计</b>	-	-	-
<b>负债合计</b>	<b>59,030,841.11</b>	<b>30,322,895.01</b>	<b>20,880,955.21</b>
<b>所有者权益（或股东权益）：</b>			
实收资本（或股本）	60,000,000.00	20,000,000.00	20,000,000.00
资本公积	50,746,065.78	385,364.77	-
盈余公积	4,358,536.67	17,345,174.60	12,351,412.68
未分配利润	35,426,499.30	84,215,195.68	69,271,338.39
<b>股东权益合计</b>	<b>150,531,101.75</b>	<b>121,945,735.05</b>	<b>101,622,751.07</b>
<b>负债及股东权益合计</b>	<b>209,561,942.86</b>	<b>152,268,630.06</b>	<b>122,503,706.28</b>

## (三) 合并利润表

## 合并利润表

编制单位：福建鸿博印刷股份有限公司

单位：元

项 目	2007 年度	2006 年度	2005 年度
一、营业总收入	154,914,042.45	107,001,728.10	94,601,866.37
二、营业总成本	112,295,131.56	69,611,936.60	64,054,608.99
其中：营业成本	89,001,698.70	60,261,725.86	51,350,209.00
营业税金及附加	1,298,384.55	980,240.17	1,148,382.79
销售费用	6,868,574.55	2,030,186.85	1,919,568.06
管理费用	13,034,605.40	8,436,902.38	6,954,194.47
财务费用	1,735,818.36	380,761.96	920,926.10
资产减值损失	356,050.00	-2,477,880.62	1,761,328.57
投资收益	1,546,244.19	-	-
三、营业利润	44,165,155.08	37,389,791.50	30,547,257.38
加：营业外收入	11,442,486.29	12,777,306.99	8,222,482.05
减：营业外支出	826,323.57	229,479.28	5,599.69
其中：非流动资产处置损失	12,339.48	10,558.94	-
四、利润总额(亏损总额以“-”号填列)	54,781,317.80	49,937,619.21	38,764,139.74
减：所得税费用	7,211,776.93	-	-
五、净利润(净亏损以“-”号填列)	47,569,540.87	49,937,619.21	38,764,139.74
归属于母公司所有者的净利润	47,571,415.95	49,937,619.21	38,764,139.74
少数股东损益	-1,875.08	-	-
六、每股收益			
(一) 基本每股收益	0.79	2.50	1.94
(二) 稀释每股收益	0.79	2.50	1.94

## (四) 母公司利润表

## 母公司利润表

编制单位：福建鸿博印刷股份有限公司

单位：元

项 目	2007 年度	2006 年度	2005 年度
一、营业总收入	120,573,188.94	107,001,728.10	94,601,866.37
二、营业总成本	82,772,146.15	69,611,936.60	64,054,608.99
其中：营业成本	63,604,489.27	60,261,725.86	51,350,209.00
营业税金及附加	1,164,035.69	980,240.17	1,148,382.79
销售费用	4,535,934.30	2,030,186.85	1,919,568.06
管理费用	11,528,494.95	8,436,902.38	6,954,194.47
财务费用	1,766,221.97	380,761.96	920,926.10
资产减值损失	172,969.97	-2,477,880.62	1,761,328.57
投资收益	1,360,611.71	-	-
三、营业利润	39,161,654.50	37,389,791.50	30,547,257.38
加：营业外收入	11,442,486.29	12,777,306.99	8,222,482.05
减：营业外支出	463,706.97	229,479.28	5,599.69
其中：非流动资产处置损失	12,339.48	10,558.94	-
四、利润总额(亏损总额以“-”号填列)	50,140,433.82	49,937,619.21	38,764,139.74
减：所得税费用	6,555,067.12		
五、净利润(净亏损以“-”号填列)	43,585,366.70	49,937,619.21	38,764,139.74
归属于母公司所有者的净利润	43,585,366.70	49,937,619.21	38,764,139.74
六、每股收益			
(一) 基本每股收益	0.73	2.50	1.94
(二) 稀释每股收益	0.73	2.50	1.94

## (五) 合并现金流量表

## 合并现金流量表

编制单位：福建鸿博印刷股份有限公司

单位：元

项 目	2007 年度	2006 年度	2005 年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>			
销售商品、提供劳务收到的现金	169,986,431.05	128,837,090.34	104,967,502.24
收到的税费返还	11,140,774.70	12,225,598.71	7,447,009.46
收到的其他与经营活动有关的现金	2,562,531.66	6,239,725.61	3,044,841.92
<b>经营活动产生的现金流入小计</b>	<b>183,689,737.41</b>	<b>147,302,414.66</b>	<b>115,459,353.62</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	87,107,047.86	61,574,372.57	50,501,654.56
支付给职工以及为职工支付的现金	9,179,382.52	4,781,567.13	3,565,801.13
支付的各项税费	17,033,482.53	11,606,285.71	7,778,561.81
支付的其他与经营活动有关的现金	26,180,952.77	10,720,902.14	13,934,266.09
<b>经营活动产生的现金流出小计</b>	<b>139,500,865.68</b>	<b>88,683,127.55</b>	<b>75,780,283.59</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>44,188,871.73</b>	<b>58,619,287.11</b>	<b>39,679,070.03</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			
收回投资所收到的现金	5,041,875.50	17,000,000.00	-
取得投资收益所收到的现金	300,000.00	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额	9,629,330.00	22,000.00	-
收到的其他与投资活动有关的现金		2,891,975.34	-
<b>投资活动产生的现金流入小计</b>	<b>14,971,205.50</b>	<b>19,913,975.34</b>	<b>-</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	20,259,208.35	14,232,474.32	34,999,742.23
投资所支付的现金	-	17,000,000.00	3,900,000.00
支付的其他与投资活动有关的现金		-	-
<b>投资活动产生的现金流出小计</b>	<b>20,259,208.35</b>	<b>31,232,474.32</b>	<b>38,899,742.23</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-5,288,002.85</b>	<b>-11,318,498.98</b>	<b>-38,899,742.23</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量净额：</b>			
吸收投资所收到的现金	-	60,000.00	-
借款所收到的现金	84,197,302.57	4,910,000.00	7,490,000.00

收到的其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
<b>筹资活动产生的现金流入小计</b>	84,197,302.57	4,970,000.00	7,490,000.00
偿还债务所支付的现金	54,943,947.35	7,490,000.00	11,420,000.00
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	31,043,092.06	17,943,261.96	920,926.10
<b>筹资活动产生的现金流出小计</b>	85,987,039.41	25,433,261.96	12,340,926.10
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	-1,789,736.84	-20,463,261.96	-4,850,926.10
<b>四、汇率变动对现金的影响</b>	-	-	-
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	37,111,132.04	26,837,526.17	-4,071,598.30
加：期初现金及现金等价物余额	34,627,351.29	7,789,825.12	11,861,423.42
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	71,738,483.33	34,627,351.29	7,789,825.12

## 合并现金流量表（附表）

编制单位：福建鸿博印刷股份有限公司

单位：元

项 目	2007 年度	2006 年度	2005 年度
补充材料			
<b>1、将净利润调节为经营活动的现金流量：</b>			
净 利 润	47,569,540.87	49,937,619.21	38,764,139.74
加：计提的资产减值准备	356,050.00	-2,477,880.62	1,761,328.57
固定资产折旧	6,933,897.07	6,034,170.09	3,632,098.22
无形资产摊销	96,557.98	82,235.40	82,235.40
长期待摊费用摊销	32,826.05	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失	9,011.23	10,558.94	-
固定资产报废损失	-	-	-
公允价值变动损失	-	-	-
财务费用	1,766,221.97	380,761.96	920,926.10
投资损失	-1,546,244.19	-	-
递延所得税资产减少	-239,471.25	-	-
递延所得税负债增加	-		
存货的减少(减:增加)	-4,682,791.78	-3,075,716.99	603,585.27
经营性应收项目的减少(减:增加)	-19,465,498.55	9,268,949.32	-12,522,455.23
经营性应付项目的增加(减:减少)	13,358,772.33	-1,574,664.72	6,350,828.56
其他	-	33,254.52	86,383.40
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>44,188,871.73</b>	<b>58,619,287.11</b>	<b>39,679,070.03</b>
<b>2、不涉及现金收支的投资和筹资活动：</b>		-	-
<b>3、现金及现金等价物净增加情况：</b>		-	-
现金的期末余额	71,738,483.33	34,627,351.29	7,789,825.12
减： 现金的期初余额	34,627,351.29	7,789,825.12	11,861,423.42
现金及现金等价物净增加额	37,111,132.04	26,837,526.17	-4,071,598.30

## (六) 母公司现金流量表

## 母公司现金流量表

编制单位：福建鸿博印刷股份有限公司

单位：元

项 目	2007 年度	2006 年度	2005 年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>			
销售商品、提供劳务收到的现金	133,178,231.10	128,837,090.34	104,967,502.24
收到的税费返还	11,140,774.70	12,225,598.71	7,447,009.46
收到的其他与经营活动有关的现金	2,381,536.03	6,239,725.61	3,044,841.92
<b>经营活动产生的现金流入小计</b>	<b>146,700,541.83</b>	<b>147,302,414.66</b>	<b>115,459,353.62</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	62,163,942.30	61,574,372.57	50,501,654.56
支付给职工以及为职工支付的现金	7,736,311.44	4,781,567.13	3,565,801.13
支付的各项税费	14,668,946.75	11,606,285.71	7,778,561.81
支付的其他与经营活动有关的现金	20,749,017.28	10,720,902.14	13,934,266.09
<b>经营活动产生的现金流出小计</b>	<b>105,318,217.77</b>	<b>88,683,127.55</b>	<b>75,780,283.59</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>41,382,324.06</b>	<b>58,619,287.11</b>	<b>39,679,070.03</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			
收回投资所收到的现金	5,100,000.00	17,000,000.00	-
取得投资收益所收到的现金	300,000.00	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额	226,130.00	22,000.00	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	10,254,367.94		
收到的其他与投资活动有关的现金	-	-	-
<b>投资活动产生的现金流入小计</b>	<b>15,880,497.94</b>	<b>17,022,000.00</b>	<b>-</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	14,418,497.74	4,799,448.27	34,999,742.23
投资所支付的现金	6,080,000.00	22,940,000.00	3,900,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	4,500,000.00	
支付的其他与投资活动有关的现金	-	-	-
<b>投资活动产生的现金流出小计</b>	<b>20,498,497.74</b>	<b>32,239,448.27</b>	<b>38,899,742.23</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-4,617,999.80</b>	<b>-15,217,448.27</b>	<b>-38,899,742.23</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量净额：</b>			

吸收投资所收到的现金	-	-	-
借款所收到的现金	84,197,302.57	4,910,000.00	7,490,000.00
收到的其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
<b>筹资活动产生的现金流入小计</b>	<b>84,197,302.57</b>	<b>4,910,000.00</b>	<b>7,490,000.00</b>
偿还债务所支付的现金	54,943,947.35	7,490,000.00	11,420,000.00
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	27,443,092.06	17,943,261.96	920,926.10
<b>筹资活动产生的现金流出小计</b>	<b>82,387,039.41</b>	<b>25,433,261.96</b>	<b>12,340,926.10</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>1,810,263.16</b>	<b>-20,523,261.96</b>	<b>-4,850,926.10</b>
四、汇率变动对现金的影响	-	-	-
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>38,574,587.42</b>	<b>22,878,576.88</b>	<b>-4,071,598.30</b>
加：期初现金及现金等价物余额	30,668,402.00	7,789,825.12	11,861,423.42
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>69,242,989.42</b>	<b>30,668,402.00</b>	<b>7,789,825.12</b>

### 母公司现金流量表（附表）

编制单位：福建鸿博印刷股份有限公司

单位：元

项 目	2007 年度	2006 年度	2005 年度
补充材料			
<b>1、将净利润调节为经营活动的现金流量：</b>	-	-	-
净 利 润	43,585,366.70	49,937,619.21	38,764,139.74
加：计提的资产减值准备	172,969.97	-2,477,880.62	1,761,328.57
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物物质折旧	6,194,333.28	6,034,170.09	3,632,098.22
无形资产摊销	82,235.40	82,235.40	82,235.40
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失	9,011.23	10,588.94	-
固定资产报废损失	-	-	-
公允价值变动损失	-	-	-
财务费用	1,766,221.97	380,761.96	920,926.10
投资损失(减:收益)	-1,360,611.71	-	-
递延所得税资产减少	-178,600.44	-	-
递延所得税负债增加	-	-	-
存货的减少(减:增加)	-1,301,576.77	-3,075,716.99	603,585.27
经营性应收项目的减少(减:增加)	-17,388,486.54	9,268,949.32	-12,522,455.23
经营性应付项目的增加(减:减少)	9,801,460.97	-1,574,664.72	6,350,828.56
其他	-	33,254.52	86,383.40
经营活动产生的现金流量净额	41,382,324.06	58,619,287.11	39,679,070.03
<b>2、不涉及现金收支的投资和筹资活动：</b>			
<b>3、现金及现金等价物净增加情况：</b>			
现金的期末余额	69,242,989.42	30,668,402.00	7,789,825.12
减： 现金的期初余额	30,668,402.00	7,789,825.12	11,861,423.42
现金及现金等价物净增加额	38,574,587.42	22,878,576.88	-4,071,598.30

### （七）所有者权益变动表

## 2007 年度所有者权益变动表（母公司和合并）

编制单位：福建鸿博印刷股份有限公司

单位：元

项 目	归属于母公司所有者权益								少数股东权益	所有者权益合计	
	实收资本(或股本)		资本公积		盈余公积		未分配利润				
	母公司	合并	母公司	合并	母公司	合并	母公司	合并	合并	母公司	合并
一、上年年末余额	20,000,000.00	20,000,000.00	385,364.77	385,364.77	17,345,174.60	17,776,783.14	84,215,195.68	83,783,587.14	1,186,243.77	121,945,735.05	123,131,978.82
加：会计政策变更										-	
前期差错更正										-	
二、本年初余额	20,000,000.00	20,000,000.00	385,364.77	385,364.77	17,345,174.60	17,776,783.14	84,215,195.68	83,783,587.14	1,186,243.77	121,945,735.05	123,131,978.82
三、本年增减变动金额(减少以“-”号填列)	40,000,000.00	40,000,000.00	50,360,701.01	50,360,701.01	-12,986,637.93	-12,189,428.07	-48,788,696.38	-45,599,856.99	-1,186,243.77	28,585,366.70	31,385,172.18
（一）净利润	-	-	-	-	-	-	43,585,366.70	47,571,415.95	-	43,585,366.70	47,571,415.95
（二）直接计入所有者权益的利得和损失	-	-	-	-	-	-	-	-	-1,186,243.77	-	-1,186,243.77
1. 可供出售金融资产公允价值变动净额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 权益法下被投资单位其他所有者权益变动的影响	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 与计入所有者权益项目相关的所得税影响	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他			-	-	-	-	-	-	-1,186,243.77	-	-1,186,243.77
上述（一）和（二）小计	-	-	-	-	-	-	43,585,366.70	47,571,415.95	-1,186,243.77	43,585,366.70	46,385,172.18

(三) 所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 所有者投入资本											
2. 股份支付计入所有者权益的金额											
3. 其他											
(四) 利润分配	-	-	-	-	4,358,536.67	5,155,746.53	-19,358,536.67	-20,155,746.53		-15,000,000.00	-15,000,000.00
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	4,358,536.67	5,155,746.53	-4,358,536.67	-5,155,746.53		-	-
2. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-			-15,000,000.00	-15,000,000.00		-15,000,000.00	-15,000,000.00
3. 其他	-	-	-	-			-	-			
(五) 所有者权益内部结转	40,000,000.00	40,000,000.00	50,360,701.01	50,360,701.01	-17,345,174.60	-17,345,174.60	-73,015,526.41	-73,015,526.41			
1. 资本公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-		-			
2. 盈余公积转增资本（或股本）			-	-	-	-		-			
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-		-			
4. 其他	40,000,000.00	40,000,000.00	50,360,701.01	50,360,701.01	-17,345,174.60	-17,345,174.60	-73,015,526.41	-73,015,526.41			
四、本年年末余额	60,000,000.00	60,000,000.00	50,746,065.78	50,746,065.78	4,358,536.67	5,587,355.07	35,426,499.30	38,183,730.15		150,531,101.75	154,517,151.00

## 2006年度所有者权益变动表（母公司和合并）

编制单位：福建鸿博印刷股份有限公司

单位：元

项目	归属于母公司所有者权益								少数股东权益	所有者权益合计	
	实收资本(或股本)		资本公积		盈余公积		未分配利润				
	母公司	合并	母公司	合并	母公司	合并	母公司	合并	合并	母公司	合并
一、上年年末余额	20,000,000.00	20,000,000.00			12,351,412.68	12,351,412.68	69,271,338.39	69,271,338.39		101,622,751.07	101,622,751.07
加：会计政策变更											
前期差错更正											
二、本年初余额	20,000,000.00	20,000,000.00			12,351,412.68	12,351,412.68	69,271,338.39	69,271,338.39		101,622,751.07	101,622,751.07
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）			385,364.77	385,364.77	4,993,761.92	5,425,370.46	14,943,857.29	14,512,248.75	1,186,243.77	20,322,983.98	21,509,227.75
（一）净利润							49,937,619.21	49,937,619.21		49,937,619.21	49,937,619.21
（二）直接计入所有者权益的利得和损失			385,364.77	385,364.77					1,186,243.77	385,364.77	1,571,608.54
1. 可供出售金融资产公允价值变动净额											
2. 权益法下被投资单位其他所有者权益变动的影响											
3. 与计入所有者权益项目相关的所得税影响											
4. 其他			385,364.77	385,364.77					1,186,243.77	385,364.77	1,571,608.54
上述（一）和（二）小计			385,364.77	385,364.77			49,937,619.21	49,937,619.21	1,186,243.77	50,322,983.98	51,509,227.75

(三) 所有者投入和减少资本											
1. 所有者投入资本											
2. 股份支付计入所有者权益的金额											
3. 其他											
(四) 利润分配					4,993,761.92	5,425,370.46	-34,993,761.92	-35,425,370.46		-30,000,000.00	-30,000,000.00
1. 提取盈余公积					4,993,761.92	5,425,370.46	-4,993,761.92	-5,425,370.46		-	-
2. 对所有者（或股东）的分配							-30,000,000.00	-30,000,000.00		-30,000,000.00	-30,000,000.00
3. 其他											
(五) 所有者权益内部结转											
1. 资本公积转增资本（或股本）											
2. 盈余公积转增资本（或股本）											
3. 盈余公积弥补亏损											
4. 其他											
四、本年年末余额	20,000,000.00	20,000,000.00	385,364.77	385,364.77	17,345,174.60	17,776,783.14	84,215,195.68	83,783,587.14	1,186,243.77	121,945,735.05	123,131,978.82

## 2005年度所有者权益变动表（母公司和合并）

编制单位：福建鸿博印刷股份有限公司

单位：元

项目	归属于母公司所有者权益								少数股东权益	所有者权益合计	
	实收资本(或股本)		资本公积		盈余公积		未分配利润				
	母公司	合并	母公司	合并	母公司	合并	母公司	合并	合并	母公司	合并
一、上年年末余额	20,000,000.00	20,000,000.00			6,536,791.71	6,536,791.71	36,321,819.62	36,321,819.62		62,858,611.33	62,858,611.33
加：会计政策变更											
前期差错更正											
二、本年初余额	20,000,000.00	20,000,000.00			6,536,791.71	6,536,791.71	36,321,819.62	36,321,819.62		62,858,611.33	62,858,611.33
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）					5,814,620.97	5,814,620.97	32,949,518.77	32,949,518.77		38,764,139.74	38,764,139.74
（一）净利润							38,764,139.74	38,764,139.74		38,764,139.74	38,764,139.74
（二）直接计入所有者权益的利得和损失											
1. 可供出售金融资产公允价值变动净额											
2. 权益法下被投资单位其他所有者权益变动的影响											
3. 与计入所有者权益项目相关的所得税影响											
4. 其他											
上述（一）和（二）小计							38,764,139.74	38,764,139.74		38,764,139.74	38,764,139.74

(三) 所有者投入和减少资本											
1. 所有者投入资本											
2. 股份支付计入所有者权益的金额											
3. 其他											
(四) 利润分配					5,814,620.97	5,814,620.97	-5,814,620.97	-5,814,620.97			
1. 提取盈余公积					5,814,620.97	5,814,620.97	-5,814,620.97	-5,814,620.97			
2. 对所有者（或股东）的分配										-	-
3. 其他										-	-
(五) 所有者权益内部结转											
1. 资本公积转增资本（或股本）											
2. 盈余公积转增资本（或股本）											
3. 盈余公积弥补亏损											
4. 其他											
四、本年年末余额	20,000,000.00	20,000,000.00			12,351,412.68	12,351,412.68	69,271,338.39	69,271,338.39		101,622,751.07	101,622,751.07

## 二、会计报表编制基础、合并报表范围及变化情况

### （一）会计报表编制基础

本公司在 2005 年 1 月 1 日至 2006 年 12 月 31 日会计期间实际执行财政部于 2000 年 12 月 29 日颁布的《企业会计制度》以及相应的企业会计准则。财政部于 2006 年 2 月 15 日颁布《企业会计准则——基本准则》以及《企业会计准则第 1 号——存货》等 38 项具体准则，于 2006 年 10 月 30 日颁布了《企业会计准则——应用指南》，形成了新企业会计准则体系。本公司从 2007 年 1 月 1 日起全面执行新企业会计准则体系。

根据中国证监会会计字[2007]10 号“公开发行证券的公司信息披露规范问答第 7 号——新旧会计准则过渡期间比较财务会计信息的编制和披露的通知”，本公司采用与上市公司相同的原则，确认 2007 年 1 月 1 日的资产负债表期初数，并以此为基础，分析《企业会计准则第 38 号——首次执行企业会计准则》第五条至第十九条对可比期间（2005 年度至 2006 年度）利润表和可比期初（2005 年 12 月 31 日、2006 年 12 月 31 日）资产负债表的影响，按照追溯调整的原则，将调整后的可比期间利润表和资产负债表，作为可比期间的申报财务报表。

### （二）合并报表的编制方法

#### 1、合并会计报表原则

对持有被投资单位有表决权资本总额 50%以上，或虽不超过 50%但具有实际控制权的子公司合并其会计报表。

#### 2、合并会计报表编制方法

以母公司及纳入合并范围的各子公司的会计报表为合并依据，合并时将母公司与各子公司相互间的重要投资、往来、存货购销等内部交易及其未实现利润抵销后逐项合并，并计算少数股东权益和少数股东损益。

### （三）合并报表范围及变化情况

本公司 2005 年度不存在应纳入合并范围的子公司，2006 年度及 2007 年度合并会计报表的合并范围为母公司及子公司重庆市鸿海印务有限公司和福建鸿博纺织股份有限公司。

截止 2007 年 12 月 31 日止，本公司子公司基本情况如下：

单位：万元

公司名称	业务性质	注册资本	经营范围	实际投资额	所占权益比例	是否合并
重庆市鸿海印务有限公司	印刷业	1508	其他印刷品印制、货物进出口	1508	100%	是
福建鸿博纺织股份有限公司（注 1）	纺织业	3000	棉、麻、化纤纱、线、布及服装销售	594	99%	注 1
福州鸿泉纸业业有限公司（注 2）	贸易	200	纸张批发，代购代销	140	70%	否

注：

1、福建鸿博纺织股份有限公司成立于 2006 年 12 月 4 日，2007 年 6 月成立清算组，并于 2007 年 8 月 3 日完成注销。故 2006 年度纳入合并范围，2007 年 1-6 月利润表及现金流量表纳入合并范围；

2、福州鸿泉纸业业有限公司成立于 2003 年 9 月 15 日，在福州市工商行政管理局登记注册，《企业法人营业执照》注册号为 3501002014905；注册资本 200 万元，公司原持有其 70% 的股权，由于鸿泉纸业已于 2004 年 11 月 23 日解散，鸿泉纸业 2004 年末列入发行人合并报表范围，同时公司已于 2004 年底收回投资，并办理注销税务登记手续，故报告期内未纳入合并范围。

## 三、主要会计政策、会计估计和会计报表的编制方法

### （一）收入实现的确认原则

1、公司产品销售收入的确认采用权责发生制原则，在公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方，公司既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施控制，与交易相关的经济利益很可能流入公

司,收入金额能够可靠计量,并且相关的已发生或将发生成本能够可靠的计量时,确认销售收入的实现。

公司体彩热敏纸票证收入确认的具体依据为公司将产成品按合同约定的日期内生产完成,品检部检验合格后转入寄存库,再将相关的发票及《入库单》送达客户,经客户签收后确认收入。具体情况如下:

(1)实际操作流程:公司依据与客户签订的订单合同安排热敏纸票证生产,公司产成品经公司品检部检验合格后开具《成品验收单》,由品检部办理入公司成品库,公司完成单个合同约定的全部批量并经品检部检验合格办理入库手续后,开具《出仓凭证》将相关合同产品转至寄存库,同时开出《入库单》;公司业务管理部门依据《入库单》填写开票通知单,公司财务部门开具发票,并将《入库单》及发票送达客户,经客户签收后确认收入。

(2)寄存的原因:公司承印的每一批热敏票产品须分时分批配送各省份,出于物流配送的需要,按照客户要求,公司在厂内为客户设立了寄存库,作为客户物流配送中心,为客户提供生产、物流配送的一站式服务。因此交货地点为公司工厂内客户寄存库。

(3)合同的约定及执行:根据公司与热敏纸票证印制客户所签订的合同中“交付”条款约定:交货地点为公司工厂内,自客户收到公司书面通知出厂之日起,热敏纸票证成品在公司仓库的免费存放期为6个月,公司依据客户出具的《中国体育彩票出厂单》将寄存库成品发往规定地点。根据公司与客户的长期合作习惯,实际操作中系根据客户要求以《中国体育彩票调拨通知单》代替《中国体育彩票出厂单》。

(4)风险与报酬的转移情况:公司将相关产成品转入寄存库并开具《入库单》后,该部分产品的所有权上主要风险和报酬业已转移给客户,公司无权对该部分产品进行调拨使用,产品发生减值或无法销售等风险由客户承担,公司仅承担保管的义务及因保管不善等人为因素造成的保管责任。从以往的交易情况来看,如果后续客户市场投放时不需要该部分产品,客户将付费委托独立的第三方对相关产品进行报废处理,不存在客户退货的风险。由公司与客户过往几年的交易来看,未发生任何的退货行为,因此公司未保留与货物所有权相关的管理权。

(5) 款项结算与资金回笼：鉴于国家体彩中心系公司重要客户，公司通常给予其 6 个月的信用期，一般情况下在发票开具、收入确认后 3 个月至 6 个月之间，客户会支付相关的货款。截止 2007 年 12 月 31 日，国家体彩中心欠货款金额 1,018.40 万元，全部系公司 2007 年 12 月销售产品产生的货款。

福彩热敏纸票证和普通纸票证则分两种情况确认收入：(1) 招标定点印刷的票证，如税务、银行、财政和福彩发行机构等客户订单，在发出货物并经客户确认后开票确认收入；(2) 零散的客户如酒店、企业等采用预收部分货款后安排生产，发货时开票确认收入的模式。

2、提供劳务交易的结果在资产负债表日能够可靠估计的（同时满足收入的金额能够可靠地计量、相关经济利益很可能流入、交易的完工进度能够可靠地确定、交易中已发生和将发生的成本能够可靠地计量），采用完工百分比法确认提供劳务的收入，并按已经发生的成本占估计总成本的比例确定提供劳务交易的完工进度。提供劳务交易的结果在资产负债表日不能够可靠估计的，若已经发生的劳务成本预计能够得到补偿，按已经发生的劳务成本金额确认提供劳务收入，并按相同金额结转劳务成本；若已经发生的劳务成本预计不能够得到补偿，将已经发生的劳务成本计入当期损益，不确认劳务收入。

3、让渡资产使用权在同时满足相关的经济利益很可能流入、收入金额能够可靠计量时，确认让渡资产使用权的收入。

## **（二）现金等价物的确定标准**

本公司在编制现金流量表时所确定的现金等价物，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。

## **（三）应收款项坏账确认标准、坏账损失核算方法的核算方法**

本公司应收款项（包括应收账款和其他应收款）按合同或协议价款作为初始入账金额，并按下列标准确认坏账损失：凡因债务人破产，依照法律清偿程序清偿后仍无法收回；或因债务人死亡，既无遗产可供清偿，又无义务承担人，确实无法收回；或因债务人逾期未能履行偿债义务，经法定程序审核批准，该等应收账款列为坏账损失。

本公司坏账损失核算采用备抵法。在资产负债表日，除对列入合并会计报表范围核算单位的应收款项不计提坏账准备外，本公司对单项金额重大的应收款项单独进行减值测试，经测试发生了减值的，按其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确定减值损失，计提坏账准备；对单项测试未减值的应收款项，汇同对单项金额非重大的应收款项，按应收款项在资产负债表日余额若干账龄组合的一定比例计算确定减值损失，计提坏账准备。具体提取比例为：

账龄	1年以内	1~2年	2~3年	3~4年	4~5年	5年以上
计提比例	5%	10%	20%	50%	80%	100%

#### （四）存货核算方法

本公司存货是指在生产经营过程中持有以备销售，或者仍然处在生产过程，或者在生产或提供劳务过程中将消耗的材料或物资等，包括各类原材料、包装物、低值易耗品、在产品、产成品（库存商品）等。

存货在取得时，以实际成本计价，领用或发出存货的成本按加权平均法计算确定。本公司存货定期进行清查，按永续盘存制的原则进行盘点。低值易耗品及包装物领用时按一次摊销法进行摊销。

报表日，存货按成本与可变现净值孰低法计量。存货跌价准备系按单个存货项目的成本高于其可变现净值的差额提取，预计的存货跌价损失计入当期损益。

#### （五）长期股权投资的核算方法

本公司的长期股权投资为对子公司的投资。

本公司对子公司的投资按照初始投资成本计价，追加或收回投资应当调整长期股权投资的成本。

后续计量采用成本法核算。被投资单位宣告分派的现金股利或利润，确认为当期投资收益。投资企业确认投资收益，仅限于被投资单位接受投资后产生的累积净利润的分配额，所获得的利润或现金股利超过上述数额的部分作为初始投资成本的收回。

决算日，若因市价持续下跌或被投资单位经营状况恶化等原因使长期股权投资存在减值迹象时，根据长期股权投资的公允价值减去处置费用后的净额与长期

股权投资预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定长期股权投资的可回收金额。长期股权投资的可收回金额低于账面价值时，将资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。

所计提的长期股权投资减值准备在以后年度将不再转回。

#### **（六）投资性房地产的确认、计价政策**

本公司投资性房地产是指为赚取租金而持有的房地产。

投资性房地产按取得时的实际成本入账；由建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的必要支出构成。

本公司对投资性房地产采用成本模式进行后续计量，相关的折旧政策按照固定资产中房屋建筑物的折旧政策进行计提。

本公司期末对投资性房地产按照账面净值与可收回金额孰低计量，按单项资产可收回金额低于账面净值的差额，计提投资性房地产减值准备。资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

#### **（七）固定资产的标准、分类、计价、折旧政策**

##### **1、固定资产确认和计量**

固定资产指同时满足与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业和该固定资产的成本能够可靠地计量的确认条件，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年的房屋建筑物、机器设备、运输工具及其它与经营有关的工器具等有形资产。

固定资产以实际成本计价；取得成本包括买价、进口关税、运输和保险等相关费用，以及为使固定资产达到预定可使用状态前所必须的支出。

已提足折旧仍继续使用的固定资产除外，本公司对所有固定资产计提折旧。折旧方法采用年限平均法。

本公司根据固定资产的性质和使用情况，确定固定资产的使用寿命和预计净残值。并在年度终了，对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核。

本公司的固定资产类别、预计使用寿命、预计净残值率和年折旧率如下：

资产类别	预计可使用年限(年)	预计净残值率	年折旧率
房屋建筑物	20	5%	4.75%
机器设备	10	5%	9.50%
运输工具	5	5%	19.00%
办公设备	5	5%	19.00%

## 2、固定资产减值准备

资产负债表日，固定资产按照账面价值与可收回金额孰低计价。

存在减值迹象的，本公司估计其可收回金额。可收回金额低于其账面价值的，按差额计提资产减值准备。可收回金额根据固定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。

资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

### （八）在建工程核算方法

本公司自行建造的在建工程按实际成本计价，实际成本由建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的必要支出构成。

已达到预定可使用状态但尚未办理竣工决算的固定资产，按照估计价值确定其成本，并计提折旧；待办理竣工决算后，再按实际成本调整原来的暂估价值，但不调整原已计提的折旧额。

本公司于期末对在建工程按照账面价值与可收回金额孰低计量，按单项工程可收回金额低于账面价值的差额计提在建工程减值准备。资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

### （九）无形资产计价、摊销及减值准备计提方法

本公司无形资产为土地使用权，均按取得成本计价，摊销方法如下：

项 目	摊销方法	摊销年限
土地使用权	平均年限法	50年

本公司于期末对无形资产按照其账面价值与可收回金额孰低计量，按可收回金额低于账面价值的差额计提无形资产减值准备。资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

#### **（十）政府补助的核算方法**

政府补助，是指本公司从政府无偿取得货币性资产或非货币性资产。

与资产相关的政府补助，本公司确认为递延收益，并在相关资产使用寿命内平均分配，计入当期损益。与收益相关的政府补助，用于补偿本公司以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关费用的期间，计入当期损益；用于补偿本公司已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

本公司申报报表的政府补助均为与收益相关的政府补助，于实际收到时确认为营业外收入。

#### **（十一）所得税的核算方法**

本公司的所得税采用资产负债表债务法核算。

在资产负债表日，对于当期和以前期间形成的当期所得税负债（或资产），应当按照税法规定计算的预期应交纳（或返还）的所得税金额计量；对于递延所得税资产和递延所得税负债，应当根据税法规定，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量。

资产负债表日，企业应当对递延所得税资产的账面价值进行复核。除企业合并、直接在所有者权益中确认的交易或者事项产生的所得税外，本公司当期所得税和递延所得税应当作为所得税费用或收益计入当期损益。

#### **（十二）外币业务核算方法**

本公司及子公司对发生的外币业务，采用业务发生日的即期汇率折合为人民币记账。资产负债表日，外币货币性项目按即期汇率折算，由此产生的折合人民币差额，除固定资产购建期间可予资本化部分外，其余计入当期损益。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，不改变其记账本位币金额。

## 四、会计政策和会计估计变更以及前期差错说明

### （一）会计政策变更

本公司于 2006 年 1 月 1 日起坏账准备由原来的直接转销法改为备抵法，追溯调整 2005 年年初未分配利润及 2005 年利润表中资产减值损失及净利润金额分别为 1,341,285.07 元、1,761,328.57 元。

### （二）前期差错更正

本公司于 2006 年对 2005 年及以前年度重大会计差错进行更正，具体更正项目及对报表影响情况如下（单位：元）：

序号	差错性质及项目	2005 年 净利润	2005 年年初未分配 利润
1	以前年度收到的增值税等税费返还原计入盈余公积项目，更正为营业外收入	7,447,009.46	6,980,299.85
2	将以前年度经批准的各往来账清查净损失转入管理费用	-101,028.15	-4,676,104.15
3	更正以前年度实际已盘亏的固定资产，并调整相关的折旧	661,200.00	-5,876,841.71
	合计	8,007,181.31	-3,572,646.01

公司 2005 年度至 2006 年度执行原企业会计准则和《企业会计制度》；按照原企业会计准则和《企业会计制度》讲解的规定：补贴收入科目核算企业按规定实际收到的补贴收入(包括退还的增值税)。同时，《企业会计制度》讲解中规定：企业实际收到先征后返增值税，借记“银行存款”科目，贷记“补贴收入”科目。所以，公司将以前年度收到的增值税税费返还更正为补贴收入。

## 五、主要税项

### （一）流转税及附加

本公司主要流转税及附加的计税（费）基础及费率情况如下：

税（费）项目	计税（费）基础	税（费）率
增值税	销售收入	17%

营业税	租金收入	5%
城市维护建设税	增值税额+营业税额	7%
教育费附加	增值税额+营业税额	3%
地方教育费附加	增值税额+营业税额	1%

本公司增值税适用税率 17%，根据国家税务总局《关于民政福利企业征收流转税问题的通知》（国税发[1994]155 号）、财政部和国家税务总局《关于福利企业有关税收政策问题的通知》（财税字〔2000〕035 号）、国务院办公厅转发民政部以及财政部、国家税务总局等部门《关于加快实现社会福利社会化意见的通知》（国办发[2000]19 号）的规定，本公司于 2002 年被福建省民政厅认定为福利企业，经福建省民政厅、福州市仓山区国家税务局和福建省地方税务局直征分局逐年进行福利企业年检认定，并经福州市仓山区国家税务局按季度审批，截至 2007 年 6 月 30 日，本公司享受增值税先征后返（返还全部）的税收优惠政策。

根据财政部和国家税务总局《关于促进残疾人就业税收优惠政策的通知》（财税字〔2007〕92 号）的规定，从 2007 年 7 月 1 日开始，本公司享受增值税的优惠政策由原来的全额返还改为按照实际安置残疾人的人数，实行限额即征即退增值税。

## （二）企业所得税

### 1、母公司所得税税率

报告期本公司所得税适用税率为 33%。根据财政部、国家税务总局《关于企业所得税若干优惠政策的通知》（财税字〔94〕001 号）和国务院办公厅转发民政部以及财政部、国家税务总局等部门《关于加快实现社会福利社会化意见的通知》（国办发〔2000〕19 号）的规定，经福建省民政厅、福州市仓山区国家税务局和福建省地方税务局直征分局逐年进行福利企业年检认定，并经福建省地方税务局直征分局审批，截止至 2007 年 6 月 30 日止公司享受免征企业所得税的税收优惠政策。

根据财政部和国家税务总局《关于促进残疾人就业税收优惠政策的通知》（财税字〔2007〕92 号）的规定，从 2007 年 7 月 1 日开始，本公司享受免征企业所得税的优惠政策改为按在税前列支残疾人工资的基础上加计 100%扣除。

根据国家税务总局《关于促进残疾人就业税收优惠政策征管办法的通知》(国税发 2007 [67] 号) 的规定, 2007 年度所得税的免征额为全年按照适用税率计算出应纳税额的一半。同时 2007 年度企业所得税应纳税所得额应按原规定计算, 不包括福利企业残疾职工工资加计扣除部分。

## 2、子公司所得税税率

重庆市鸿海印务有限公司适用税率为 15%。根据财政部、国家税务总局及海关总署联合发文的《关于西部大开发税收优惠政策问题的通知》(财税 [2001] 202 号) 第二条第一款的规定, 重庆市地方税务局(渝地税免 [2005] 638 号) 文件批复, 该公司 2003 年至 2010 年期间的企业所得税按 15% 的税率征收。

福建鸿博纺织股份有限公司成立至今未正式开始生产经营, 已于 2007 年 8 月 3 日完成注销, 该公司未涉及到流转税及企业所得税。

## 六、最近一年的收购兼并情况

2006 年 12 月 20 日, 公司分别以 406.08 万元和 493.92 万元的价格收购尤丽娟和尤玉仙所持有的重庆鸿海 40.29% 和 49% 的股权, 2007 年 1 月 18 日, 公司以 108 万元的价格收购尤丽娟持有的重庆鸿海 10.71% 的股权, 至此, 重庆鸿海成为公司的全资子公司。有关该项收购的具体情况参见本招股意向书第五章“发行人基本情况”之“六、发行人控股、参股公司情况”。

重庆鸿海 2005 年及 2006 年利润表如下:

单位: 元

项 目	2006 年度	2005 年度
一、主营业务收入	26,384,770.94	14,311,178.16
减: 主营业务成本	19,327,756.94	12,706,065.04
主营业务税金及附加	104,949.39	77,354.53
二、主营业务利润	6,952,064.61	1,527,758.59
加: 其他业务利润	-	-
减: 营业费用	1,199,938.83	701,864.17

管理费用	1,173,108.33	701,148.49
财务费用	-5,734.29	-2,603.24
三、营业利润(亏损以“-”号填列)	4,584,751.74	127,349.17
加:投资收益(亏损以“-”号填列)	-	-
补贴收入	-	-
营业外收入	8,444.27	-
减:营业外支出	29,319.75	3,021.00
四、利润总额(亏损以“-”号填列)	4,563,876.26	124,328.17
减:所得税	704,783.34	17,350.78
少数股东损益	-	-
五、净利润(亏损以“-”号填列)	3,859,092.92	106,977.39

## 七、经注册会计师核验的非经常性损益明细表

按照中国证监会《公开发行证券的公司信息披露规范问答第1号——非经常性损益》的规定，经天健华证中洲审（2008）专字第020045号审核的公司非经常性损益计算如下（单位：元）：

项目	2007年	2006年	2005年
（一）非流动资产处置损益	-9,011.23	-10,558.94	-
（二）越权审批或无正式批准文件的税收返还、减免		-	-
（三）计入当期损益的政府补助	280,000.00	304,000.00	615,000.00
（四）计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费		-	-
（五）企业合并的合并成本小于合并时应享有被合并单位可辨认净资产公允价值产生的损益		-	-
（六）非货币性资产交换损益		-	-
（七）委托投资损益		-	-
（八）因不可抗力因素，如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备		-	-
（九）债务重组损益		-	-
（十）企业重组费用，如安置职工的支出、整合费用等		-	-
（十一）交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益		-	-

(十二) 同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益		-	-
(十三) 与公司主营业务无关的预计负债产生的损益		-	-
(十四) 除上述各项之外的其他营业外收支净额	-804,611.98	28,787.94	154,872.90
(十五) 中国证监会认定的其他非经常性损益项目。		-	-
合计:	-533,623.21	322,229.00	769,872.90
所得税影响额	-82,608.58	0.00	0.00
扣除所得税后非经常性损益	-451,014.63	322,229.00	769,872.90
净利润	47,569,540.87	49,937,619.21	38,764,139.74
扣除非经常性损益后净利润	48,020,555.50	49,615,390.21	37,994,266.84
非经常性损益净额占净利润比重	-0.95%	0.65%	1.99%

注：2005、2006 年度企业所得税实际税率为 0%，2007 年 7 月 1 日起按照 33% 税率来征收，根据有关规定，母公司 2007 年的免征额等于全年应纳税额的一半，同时子公司重庆市鸿海印务有限公司适用税率为 15%。

## 八、主要资产情况

### (一) 最近一年末主要固定资产类别、原价、净值

截止 2007 年 12 月 31 日，本公司主要固定资产情况如下（单位：元）：

项目	原值	累计折旧	账面净值	减值准备	净额
房屋建筑物	49,530,271.62	5,169,396.18	44,360,875.44	-	44,360,875.44
机器设备	45,336,047.89	17,261,753.63	28,074,294.26	-	28,074,294.26
办公设备	1,470,549.69	816,623.08	653,926.61	-	653,926.61
运输工具	3,271,020.88	1,534,931.60	1,736,089.28	-	1,736,089.28
合计	99,607,890.08	24,782,704.49	74,825,185.59	-	74,825,185.59

截止 2007 年 12 月 31 日，本公司不存在闲置的固定资产，期末固定资产不存在减值情况，无需计提减值准备。

### (二) 长期投资

截止 2007 年 12 月 31 日，本公司长期投资明细列示如下（单位：元）：

项目	2007. 1. 1	本期增加数	本期减少数	2007. 12. 31
按成本法核算的长期股权投资	3,900,000.00	-	3,900,000.00	0.00
按权益法核算的长期股权投资	-	5,754,329.61	5,754,329.61	0.00
合计	3,900,000.00	5,754,329.61	9,654,329.61	0.00

### (三) 最近一年末的有形资产净值

截止 2007 年 12 月 31 日, 公司有形资产净值 (总资产扣减无形资产、长期待摊费用和递延所得税资产后的余额) 为 211,522,066.77 元, 占公司总资产的 94.66%。

### (四) 无形资产

截止 2007 年 12 月 31 日, 公司入账无形资产如下表所示 (单位: 元):

名称	取得方式	原值	累计摊销额	摊余价值	剩余摊销年限
土地使用权 (母公司本部)	出让	4,111,770.00	328,941.60	3,782,828.40	46 年
土地使用权 (罗源土地)	购买	3,800,000.00		3,800,000.00	尚未取得土地使用权证
土地使用权 (重庆鸿海)	购买	4,122,451.20	14,322.58	4,108,128.62	49 年 8 个月
合计	-	12,034,221.20	343,264.18	11,690,957.02	

## 九、主要债项

### (一) 银行借款

#### 1、短期借款

截止 2007 年 12 月 31 日, 本公司短期银行借款余额为 34,163,355.22 元, 均为抵押贷款。其中美元贷款余额为 268,783.40 美元, 折人民币 1,963,355.22 元, 系经常贸易项下的进口押汇贷款。

#### 2、一年内到期的长期借款

截止 2007 年 12 月 31 日, 本公司不存在一年内到期的长期借款。

#### 3、长期借款

截止 2007 年 12 月 31 日，本公司不存在长期借款。

## （二）应付票据

截止 2007 年 12 月 31 日，本公司的应付票据余额 10,152,825.75 元，均为 6 个月内到期的银行承兑汇票。

## （三）应付职工薪酬

截止 2007 年 12 月 31 日，本公司应付职工薪酬明细如下（单位：元）：

项目	2006.12.31	本期增加额	本期减少额	2007.12.31
工资、奖金、津贴和补贴	1,404,467.00	8,721,100.63	8,245,767.62	1,879,800.01
职工福利费	812,830.04	54,127.07	866,957.11	-
基本养老保险及医疗保险费	-	1,207,700.81	1,207,700.81	-
工会经费和职工教育经费	27,008.42	28,920.38	-	55,928.80
合计	2,244,305.46	10,011,848.89	10,320,425.54	1,935,728.81

## （四）应付股利

截止 2007 年 12 月 31 日，应付股利情况如下表所示（单位：元）：

投资者名称或类别	2007.12.31	2006.12.31	欠付原因
尤玉仙	1,195,771.59	9,365,893.64	注
尤丽娟	849,335.14	6,956,083.18	注
合计	2,045,106.73	16,321,976.82	-

注：

1、应付股利中 284,476.82 元系子公司重庆市鸿海印务有限公司在本公司合并前的、应归属于其原股东（包括尤玉仙 139,393.64 元及尤丽娟 145,083.18 元）的已分配利润；

2、扣除子公司未支付的股利外结余 1,760,629.91 元，系本公司改制前原有限公司利润分配尚未支付的股利。

## 十、股东权益变动情况

本公司最近三年的股东权益变动情况如下表所示（单位：元）：

项目	2007. 12. 31	2006. 12. 31	2005. 12. 31
股本	60,000,000.00	20,000,000.00	20,000,000.00
资本公积	50,746,065.78	385,364.77	-
盈余公积	5,587,355.07	17,776,783.14	12,351,412.68
未分配利润	38,183,730.15	83,783,587.14	69,271,338.39
合计	154,517,151.00	121,945,735.05	101,622,751.07
少数股东权益	-	1,186,243.77	-

## 十一、现金流量

本公司最近三年的现金流量基本情况如下表所示（单位：元）：

项目	2007 年度	2006 年度	2005 年度
经营活动产生的现金流量净额	44,188,871.73	58,619,287.11	39,679,070.03
投资活动产生的现金流量净额	-5,288,002.85	-11,318,498.98	-38,899,742.23
筹资活动产生的现金流量净额	-1,789,736.84	-20,463,261.96	-4,850,926.10
现金及现金等价物净增加额	37,111,132.04	26,837,526.17	-4,071,598.30

## 十二、期后事项、或有事项及其他重要事项

### （一）或有事项或重大承诺事项

#### 1、或有事项

截至 2007 年 12 月 31 日，本公司不存在需要披露的重大或有事项。

#### 2、承诺事项

截止 2007 年 12 月 31 日，公司存在的主要承诺事项包括：

(1) 本公司与福州市商业银行股份有限公司金山科技支行（贷款人）于 2007 年 8 月 31 日签署《统一授信合同》（编号：110010002120070001 号）和《抵押合同》（编号：1100102120070001 号），合同约定，贷款人向本公司提供授信敞口 420 万元（贷款与银行承兑可调剂使用），授信期间自 2007 年 9 月 7 日起至 2008 年 9 月 7 日止；本公司以所拥有的机器设备作为担保，双方已于 2007 年

9月10日在福建省工商行政管理局办理了抵押登记手续（《抵押物登记证》证号：闽工商抵登字第2007008号）。2007年8月31日，本公司与贷款人签署《单位借款合同》（编号：1100300020070014），贷款人向本公司提供借款420万元，借款期限自2007年9月7日起至2008年9月7日止；借款月利率为7.02‰。

(2)本公司与中国工商银行股份有限公司福州鼓山支行（贷款人）于2007年10月16日签订《流动资金借款合同》[编号：14020021-2007年(鼓山)字第0009号]和《抵押合同》[编号：14020021-2007年鼓山(抵)字第0004号]，合同约定，贷款人向本公司提供借款800万元，借款期限自2007年10月23日起至2008年10月22日止；年利率为7.29%；本公司以所拥有的房地产[《房屋所有权证》证号为榕房权证R字第0734020号，《国有土地使用权证》证号为榕国用(2007)字第33334200269号]作为抵押担保。

(3)本公司与中国工商银行股份有限公司福州鼓山支行（贷款人）于2007年11月13日签订《流动资金借款合同》[编号：14020021-2007年(鼓山)字第0010号]和《抵押合同》[编号：14020021-2007年鼓山(抵)字第0004-1号]，合同约定，贷款人向本公司提供借款2,000万元，借款期限自2007年11月21日起至2008年8月20日止；年利率为7.29%；本公司以所拥有的房地产[《房屋所有权证》证号为榕房权证R字第0734020号，《国有土地使用权证》证号为榕国用(2007)字第33334200269号]作为抵押担保。

(4)本公司与中国工商银行股份有限公司福州鼓山支行（乙方）于2007年11月13日签署《进口押汇协议》（合同编号为TR352GS20070001），协议约定，本公司向乙方申请办理信用证/进口代收项下进口押汇业务，进口押汇币种/金额为268,786.40美元；押汇利率为5.88%；押汇期限为120天，自2007年11月13日起至2008年3月12日止。

本公司业务发展正常，销售收入增长较快，上述财产的抵押和质押情况不会影响到公司的持续经营能力。

### 3、商业承兑汇票贴现

截至2007年12月31日，本公司不存在未到期已贴现的商业承兑汇票。

#### 4、诉讼

截至 2007 年 12 月 31 日，本公司不存在重大需要披露的诉讼事项。

#### 5、期后事项

根据本公司 2008 年 1 月 15 日董事会决议通过的利润分配预案，本公司拟对 2007 年度实现的利润进行分配，分配方案为：拟按 2007 年年末总股本 6,000 万股为基数，每股派发现金股利 0.167 元，合计派发现金股利 1,000 万元。

#### (二) 原始会计报表与申报会计报表差异情况说明

本公司 2005 年度、2006 年度及 2007 年度原始会计报表与申报会计报表差异情况说明如下：

1、2007 年度原始会计报表与申报会计报表无差异；

2、2006 年度原始会计报表与申报会计报表无差异；

3、2005 年度原始会计报表与申报会计报表差异如下所示：

单位：元

资 产	申报报表数	原始报表数	差异数	备注
	母公司	母公司	母公司	
	A	B	C=B-A	
资产	122,503,706.28	140,095,266.44	-17,591,560.16	1
负债	20,880,955.21	20,163,219.81	717,735.40	2
所有者权益	101,622,751.07	119,932,046.63	-18,309,295.56	3
营业总收入	94,601,866.37	103,037,334.07	-8,435,467.70	4
营业总成本	64,054,608.99	64,759,858.64	-705,249.65	5
净利润	38,764,139.74	25,308,727.45	13,455,412.29	6

备注：

1、形成资产差异的主要原因系将一笔已开票未发货提前确认的收入冲回调减应收账款；调整其他应收款和其他应付款同时挂账以及因固定资产重复入账调减固定资产的账面价值。

2、形成负债差异的主要原因系补暂估 2005 年末存货调增应付账款；调整其他应收款和

其他应付款同时挂账；按权责发生制原则调整 2005 年度工资、奖金、福利费等相应调增应付职工薪酬。

3、形成所有者权益差异的主要原因系将资本公积中收到的政府科技补助款项调整到营业外收入项目；调减盈余公积中收到的政府科技补助、先征后返的增值税税款等款项，相应的调整未分配利润。

4、形成营业总收入差异的主要原因系将已开票未发货提前确认的收入冲回以及将原其他业务收入中边角料、废料的销售转入营业外收入。

5、形成营业总成本差异的主要原因系将已开票未发货提前确认的收入冲回，相应调减营业成本，将实际已完工并投入使用的在建工程转入固定资产，相应补提应计入营业成本的折旧费，因补提坏账准备调整资产减值损失。

6、形成净利润差异的原因系调整营业总成本的造成的差异；将盈余公积中收到的先征后返增值税等款项转入营业外收入；因本公司免所得税，将已计提无需缴纳的所得税费用转入未分配利润。

### （三）其他重要事项

本公司报告期内无其他重要事项。

## 十三、主要财务指标

### （一）主要财务指标

以下指标除特别说明均以合并财务报告数据为基础计算：

项 目	2007 年度	2006 年度	2005 年度
流动比率	1.89	2.06	2.08
速动比率	1.63	1.73	1.78
应收账款周转率（次）	11.43	11.19	13.68
存货周转率（次）	5.89	6.33	7.80
资产负债率（母公司）	28%	20%	17%
资产负债率（合并报表）	31%	24%	17%
每股净资产（元）	2.58	6.16	5.08
每股经营活动现金流量净额（元）	0.74	2.93	1.98

每股净现金流量（元）	0.62	1.34	-0.20
息税折旧摊销前利润（万元）	6,358.04	5,643.48	4,339.94
利息保障倍数	32.56	132.15	43.09
无形资产（扣除土地使用权）占总资产的比例	0.00%	0.00%	0.00%

上述各指标计算公式如下：

1、流动比率=流动资产/流动负债

2、速动比率=速动资产/流动负债

3、应收账款周转率=主营业务收入/应收账款平均余额

4、存货周转率=主营业务成本/存货平均余额

5、资产负债率=公司总负债/公司总资产

6、每股净资产=净资产/期末股本总额

7、每股经营活动产生的现金流量净额

=经营活动产生的净现金流量净额/期末股本总额

8、息税折旧摊销前利润=净利润+所得税+折旧+无形及长期资产摊销+财务费用支出

9、利息保障倍数=(净利润+所得税+财务费用支出-财务费用利息收入) / (财务费用支出+资本化利息支出)

## (二) 净资产收益率和每股收益

本公司按照中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则（第9号）》、《公开发行证券的公司信息披露规范问答第1号》要求计算的净资产收益率和每股收益如下：

会计期间	报告期利润	净资产收益率		每股收益（元）	
		全面摊薄	加权平均	基本每股收益	稀释每股收益
2007年	营业利润	28.58%	30.06%	0.74	0.74
	归属于公司普通股股东的净利润	30.79%	32.38%	0.79	0.79
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	31.13%	32.74%	0.80	0.80
2006年	营业利润	30.37%	29.54%	1.87	1.87
	归属于公司普通股股东的净利润	40.56%	39.45%	2.50	2.50
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	40.29%	39.19%	2.48	2.48
2005年	营业利润	30.06%	37.21%	1.53	1.53
	归属于公司普通股股东的净利润	38.15%	47.13%	1.94	1.94
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	37.39%	46.29%	1.90	1.90

上述各指标计算公式如下：

#### 1、全面摊薄净资产收益率

$$\text{全面摊薄净资产收益率} = P \div E$$

其中，P 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；E 为归属于公司普通股股东的期末净资产。

#### 2、加权平均净资产收益率

$$\text{加权平均净资产收益率} = P / (E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0 \pm E_k \times M_k \div M_0)$$

其中：P 分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；NP 为归属于公司普通股股东的净利润；E<sub>0</sub> 为归属于公司普通股股东的期初净资产；E<sub>i</sub> 为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；E<sub>j</sub> 为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；M<sub>0</sub> 为报告期月份数；M<sub>i</sub> 为新增净资产下一月份起至报告期期末的月份数；M<sub>j</sub> 为减少净资产下一月份起至报告期期末的月份数；E<sub>k</sub> 为因其他交易或事项引起的净资产增减变动；M<sub>k</sub> 为发生其他净资产增减变动下一月份起至报告期期末的月份数。

### 3、基本每股收益

基本每股收益= $P \div S$

$$S = S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k$$

其中：P 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润；S 为发行在外的普通股加权平均数；S<sub>0</sub> 为期初股份总数；S<sub>1</sub> 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数；S<sub>i</sub> 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；S<sub>j</sub> 为报告期因回购等减少股份数；S<sub>k</sub> 为报告期缩股数；M<sub>0</sub> 报告期月份数；M<sub>i</sub> 为增加股份下一月份起至报告期期末的月份数；M<sub>j</sub> 为减少股份下一月份起至报告期期末的月份数。

### 4、稀释每股收益

稀释每股收益= $[P + (\text{已确认为费用的稀释性潜在普通股利息} - \text{转换费用}) \times (1 - \text{所得税率})] / (S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k + \text{认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数})$

其中，P 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润。公司在计算稀释每股收益时，已考虑所有稀释性潜在普通股的影响，直至稀释每股收益达到最小。

## 十四、备考利润表

公司根据中国证监会“关于发布《公开发行证券的公司信息披露规范问题第7号——新旧会计准则过渡期间比较财务会计信息的编制和披露》的通知”（证监会计字[2007]10号），假定自申报财务报表比较期开始全面执行新会计准则，编制报告期间的备考利润表。

### （一）合并备考利润表

编制单位：福建鸿博印刷股份有限公司

单位：元

项 目	2006 年度	2005 年度
一、营业总收入	133,386,499.04	108,913,044.53
二、营业总成本	90,844,485.13	78,065,563.06

其中：营业成本	79,589,482.80	64,056,274.04
营业税金及附加	1,085,189.56	1,225,737.32
销售费用	3,230,125.68	2,621,432.23
管理费用	8,907,860.73	7,504,413.32
财务费用	375,027.67	918,322.86
资产减值损失	-2,343,201.31	1,739,383.29
投资收益		-
<b>三、营业利润</b>	<b>42,542,013.91</b>	<b>30,847,481.47</b>
加：营业外收入	12,785,751.26	8,222,482.05
减：营业外支出	258,799.03	8,620.69
其中：非流动资产处置损失	10,558.94	
<b>四、利润总额(亏损总额以“-”号填列)</b>	<b>55,068,966.14</b>	<b>39,061,342.83</b>
减：所得税费用	704,783.34	20,642.57
<b>五、净利润(净亏损以“-”号填列)</b>	<b>54,364,182.80</b>	<b>39,040,700.26</b>
归属于母公司所有者的净利润	50,505,418.14	38,787,247.95
少数股东损益	3,858,764.66	253,452.31
<b>六、每股收益</b>		
(一) 基本每股收益	2.72	1.95
(二) 稀释每股收益	2.72	1.95

**(二) 母公司备考利润表**

编制单位：福建鸿博印刷股份有限公司

单位：元

项 目	2006 年度	2005 年度
<b>一、营业总收入</b>	<b>107,001,728.10</b>	<b>94,601,866.37</b>
<b>二、营业总成本</b>	<b>69,278,833.13</b>	<b>64,031,500.78</b>
其中：营业成本	60,261,725.86	51,350,209.00
营业税金及附加	980,240.17	1,148,382.79
销售费用	2,030,186.85	1,919,568.06
管理费用	8,103,798.91	6,931,086.26
财务费用	380,761.96	920,926.10

资产减值损失	-2,477,880.62	1,761,328.57
投资收益	-	-
<b>三、营业利润</b>	<b>37,722,894.97</b>	<b>30,570,365.59</b>
加：营业外收入	12,777,306.99	8,222,482.05
减：营业外支出	229,479.28	5,599.69
其中：非流动资产处置损失	10,558.94	-
<b>四、利润总额(亏损总额以“-”号填列)</b>	<b>50,270,722.68</b>	<b>38,787,247.95</b>
<b>五、净利润(净亏损以“-”号填列)</b>	<b>50,270,722.68</b>	<b>38,787,247.95</b>
归属于母公司所有者的净利润	50,270,722.68	38,787,247.95
<b>六、每股收益</b>		
(一) 基本每股收益	2.51	1.94
(二) 稀释每股收益	2.51	1.94

(三) 合并备考利润表与申报利润表的差异(以归属于母公司所有者的净利润数据比较)：

单位：元

年度	备考利润表	申报利润表	差异数
2006 年度净利润	50,505,418.14	49,937,619.21	567,798.93
2005 年度净利润	38,787,247.95	38,764,139.74	23,108.21
合计	119,196,026.37	118,543,536.13	652,490.24

注：备考报表和申报表的主要差异系：

1、调整多计提的福利费调增 2005 母公司净利润 23,108.21 元；调增 2006 年母公司和合并净利润 333,103.47 元和 600,296.72 元。

2、子公司开办费在发生时直接计入当期费用，调整合并报表 2006 年净利润 32,826.05 元，其中归属于少数股东损益的金额为-328.26 元。

3、对同一控制下合并的子公司根据《企业会计准则——合并》的规定，编制合并当期期末的比较报表时，应视同参与合并各方在最终控制方开始实施控制时即以目前的状态存在。提供比较报表时，应对前期比较报表进行调整。2006 年度本公司收购重庆市鸿海印务有限公司，在编制三年合并报表时，调整 2005 和 2006 年合并范围，因此分别增加少数股东收益 253,452.31 元和 3,859,092.92 元。

## 十五、本公司历次验资及资产评估情况

本公司历次验资及资产评估情况参见本招股意向书第五章“发行人基本情况”之“四、发行人的验资及评估情况”。

## 第十一章 管理层讨论与分析

本章内容可能含有前瞻性描述，该类前瞻性描述包含了部分不确定事项，可能与本公司最终经营结果不一致。投资者阅读本章内容时，应同时参考本招股意向书第十章“财务会计信息”中相关财务会计报表及其附注的内容。

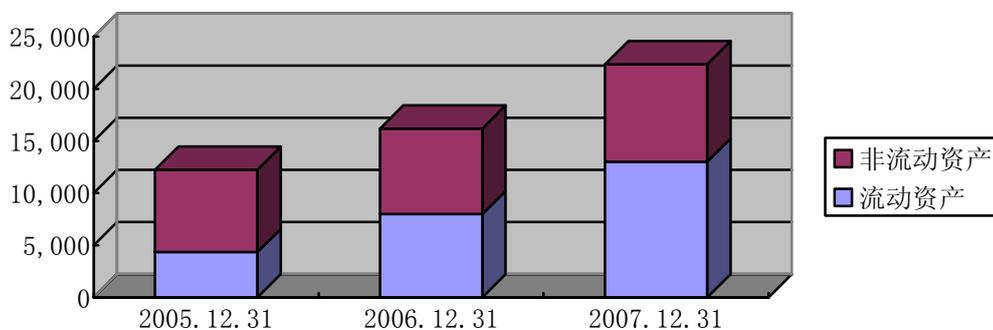
根据本公司最近三年经审计的财务报告，公司管理层经过深入细致的分析后认为，报告期内本公司经营状况良好，经营业绩及资产规模稳步增长，盈利能力和资产运营效率业内领先，公司财务结构与现金流量稳定，财务风险得到有效控制。具体分析情况如下（非经特别说明，以下引用的财务数据均为合并报表口径）：

### 一、财务状况分析

#### （一）资产情况

##### 1、资产结构总体分析

报告期公司资产结构及总量变化情况(单位:万元)



报告期内，公司资产结构如下表所示：

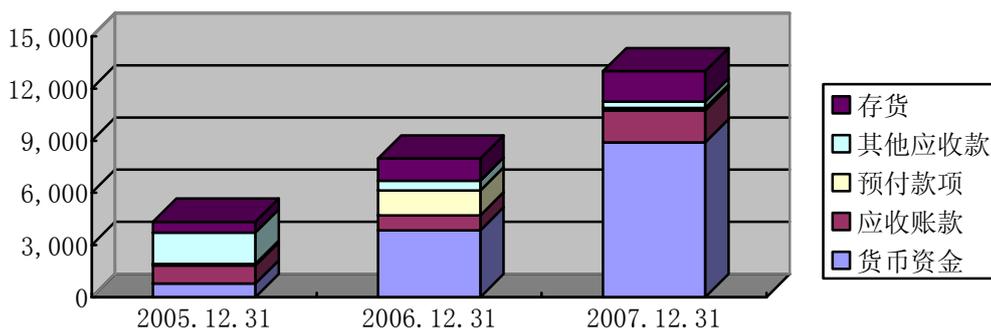
项目	2007.12.31		2006.12.31		2005.12.31	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
流动资产	12,999.65	58.18	7,977.02	49.26	4,343.05	35.45
非流动资产	9,345.60	41.82	8,217.07	50.74	7,907.32	64.55
合计	22,345.25	100.00	16,194.09	100.00	12,250.37	100.00

报告期公司资产总额快速增长, 2005-2007年, 资产总额年均复合增长率为35.06%。截止2007年12月31日, 公司资产总额为22,345.25万元, 比上年末增加6,151.16万元, 增长37.98%。

2007年12月31日, 公司流动资产、非流动资产占资产总额的比例分别为58.18%、41.82%。2005-2007年, 公司流动资产年均复合增长率为73.01%, 非流动资产年均复合增长率为8.71%。由于报告期业务规模不断扩大, 公司流动资产的增长速度高于非流动资产(主要是固定资产)的增长速度, 一方面公司固定资产使用效率不断提高, 另一方面也使得目前公司各项产品的生产能力接近或者达到满负荷状态。随着公司本次募集资金投资项目的开工建设及投产, 公司产能压力将得到有效缓解, 公司未来资产结构中, 固定资产所占比重也将提高。

## 2、流动资产构成及分析

报告期公司流动资产结构及总量变化情况(单位:万元)



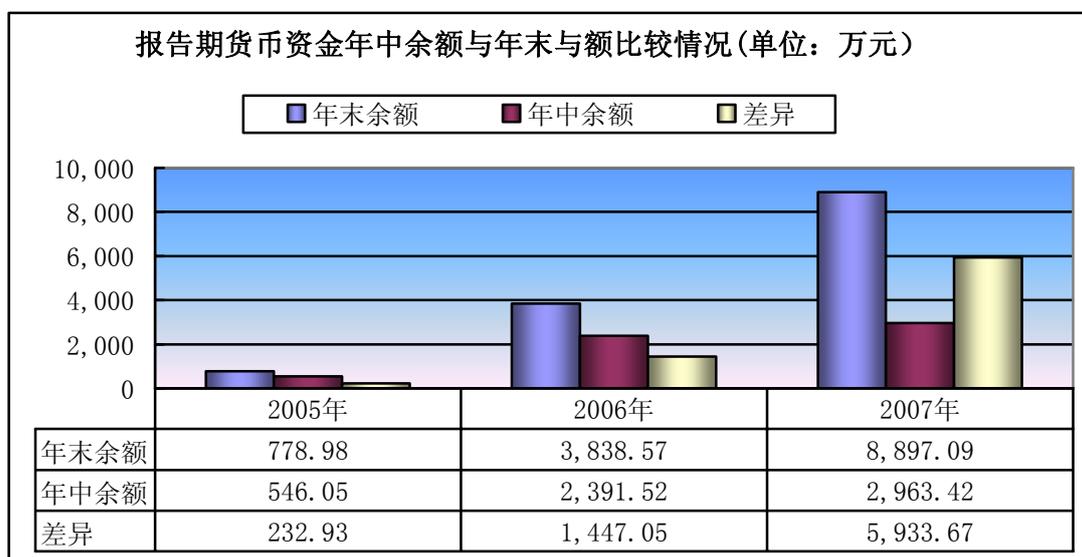
报告期内, 公司流动资产构成情况如下表所示:

项目	2007.12.31		2006.12.31		2005.12.31	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
货币资金	8,897.09	68.44	3,838.57	48.12	778.98	17.94
应收账款	1,835.52	14.12	868.39	10.89	1,037.94	23.90
预付款项	142.67	1.10	1,432.82	17.96	101.00	2.32
其它应收款	381.14	2.93	562.28	7.05	1,796.56	41.37
存货	1,743.23	13.41	1,274.95	15.98	628.56	14.47
合计	12,999.65	100.00	7,977.02	100.00	4,343.05	100.00

截止 2007 年末，占公司流动资产比重较大的项目主要是货币资金、应收账款和存货。

### (1) 货币资金

本公司客户多为政府机关和事业单位，这些单位一般在上年末向财政部门申报预算，预算需要履行财政主管部门的审批程序方可执行，因而在上半年订货的商业票据客户，其回款期相对较长，到年末这些客户一般会根据预算集中结算货款。因此，公司年末货币资金余额一般较大，第二年年初随着客户信用额度增加，该部分资金将重新进入生产经营循环。



2007 年末，公司货币资金余额为 8,897.09 万元，占公司流动资产总量的 68.44%，较上年末增加了 5,058.52 万元，主要原因是公司于 2007 年 12 月集中收回了国家体彩中心、国家环保总局等客户货款共计 7,347.53 万元。年末货币资金中 1,574.06 万元为使用受限制的保证金存款，其余款项主要用于偿还短期借款（2007 年年末余额 3,416.34 万元）、支付股利（包括 2007 年度分配预案计划支付的股利共计 1,204.51 万元）以及日常生产经营所需。

2006 年末公司货币资金余额较 2005 年末增加了 3,059.59 万元，占流动资产比例达到 48.12%，主要是由于 2006 年 12 月公司集中收回国家体彩中心货款共计 3,766.80 万元。

### (2) 应收账款

### ①应收账款波动分析

2005年12月31日、2006年12月31日及2007年12月31日，公司应收账款余额分别为1,037.94万元、868.39万元和1,835.52万元，占流动资产的比重分别为23.90%、10.89%和14.12%。

自2006年财政部颁布《关于深化收支两条线改革进一步加强财政管理的意见》以来，政府采购支出受财政专收专支管理政策的影响，审批程序更为复杂和严格，导致采购结算周期相应延长，公司对此类客户的销售货款回收周期变长，使得公司应收账款余额上升。2007年12月31日，公司应收账款余额比上年末增加了967.13万元，增幅111.37%，主要是由于公司对国家体彩中心的应收账款1,018.40万元、对国家环境保护总局的应收账款233.52万元以及对湖北省福利彩票发行中心的应收账款137.78万元尚未收回。其中账龄在一个月以内的应收账款为1,675.80万元，占2007年12月31日应收账款总额的86.66%。

### ②应收账款账龄分析

报告期内公司应收账款的账龄分布如下：

应收账款 账龄	2007.12.31		2006.12.31		2005.12.31	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
一年以内	1,906.24	98.58	890.13	96.83	1070.07	97.66
一至二年	26.90	1.39	20.00	2.18	21.18	1.93
二至三年	0.18	0.01	4.90	0.53	0.27	0.02
三至四年	0.47	0.02	-	-	4.22	0.38
四至五年	-	-	4.22	0.46	-	-
五年以上	-	-	-	-	-	-
合计	1,933.80	100.00	919.25	100.00	1095.73	100.00

报告期内，账龄在一年以内的应收账款占全部应收账款的比重在96%以上，账龄三年以上应收账款不到应收账款总额的1%，公司应收账款总体保持较良好的流动性。

### ③坏账准备计提依据及金额

本公司坏账损失核算采用备抵法。在资产负债表日，本公司对单项金额重大的应收款项单独进行减值测试，经测试发生了减值的，按其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确定减值损失，计提坏账准备；对单项测试未减值的应收款项，汇同对单项金额非重大的应收款项，按应收款项在资产负债表日余额的一定比例计算确定减值损失，计提坏账准备。具体提取比例为：

账龄	1年以内	1~2年	2~3年	3~4年	4~5年	5年以上
计提比例	5%	10%	20%	50%	80%	100%

截止2007年12月31日，公司应收账款按类别分析列示如下（单位：万元）：

类别	金额	比例	坏账准备	比例
单项金额重大	1,251.92	64.74%	62.60	5%
单项金额不重大但风险较大	27.56	1.42%	2.96	11%
其他不重大	654.32	33.84%	32.72	5%
合计	1,933.80	100.00%	98.27	-

截止2007年12月31日，公司计提坏账准备98.27万元，占应收账款总额的5.08%，坏账准备计提充分。

#### ④应收账款主要客户分析

报告期内，公司应收账款前五名的客户见下表

2007年12月31日		
排名	单位名称	余额（万元）
1	国家体彩中心	1,018.40
2	国家环境保护总局	233.52
3	湖北省福利彩票发行中心	137.78
4	重庆市国家税务局	85.14
5	山西福彩中心	73.92
2006年12月31日		
排名	单位名称	余额（万元）
1	国家税务总局	300.96

2	福建省第二次全国农业普查领导小组办公室	204.92
3	民政部社会事务所	59.20
4	重庆市福彩中心	52.40
5	福州市地方税务局	40.21
<b>2005年12月31日</b>		
排名	单位名称	余额（万元）
1	国家体彩中心	635.38
2	福州市地方税务局	150.87
3	诏安地方税务局	43.20
4	闽侯县供电局	34.43
5	厦门灿坤电通有限公司	29.53

2005年末、2006年末及2007年末，公司应收账款前五名单位的欠款金额分别为893.41万元、657.69万元和1,548.76万元，分别占当期末应收账款总额的86.08%、75.74%和80.09%，应收账款对象主要集中于国家体彩中心、国税、地税、省直机关等领域，客户多为政府机关单位和享受国家财政拨款的行政事业单位等资信良好的单位，发生坏账的可能性极小。

### ⑤应收账款管理

公司极其重视对应收账款的管理，制订了严格的内控制度，谨慎选择交易对象，严格使用应收账款的信用条款，根据客户的信誉程度，分类确定客户信用条件，保证了应收账款的收款质量。公司将现有的客户群体大致划分为三类别：(1)重要客户；(2)稳定客户；(3)一般客户。重要客户主要指国家有关彩票发行机构，一般给予其六个月的账期；稳定客户泛指国家机关部门如税务局、民政部等，账期一般为三个月；一般客户指各类企业，原则上采取款到发货的形式。

同时，公司制订了完善的应收账款催收制度，安排专人对应收账款回收情况进行记录、统计和风险提示，将应收账款的回收情况作为对公司销售系统主要人员的重要考核指标，对于超期应收账款，公司财务部及时提示管理层加强应收账款催收工作。

综上所述，公司应收账款具有良好的安全性和回收能力。

### (3) 预付款项

2007年12月31日，公司预付款项余额142.67万元，占流动资产的1.10%，主要为预付供应商材料款。2006年末，公司预付账款比上年末增加了1,331.82万元，2007年末预付账款比上年末减少1290.15万元，主要原因系2006年新增纳入合并报表范围的子公司福建鸿博纺织股份有限公司预付位于罗源湾开发区北工业区面积250亩的公司一期紧密纺织项目建设用地土地款940.32万元，而该笔预付土地款已于2007年6月收回。

### (4) 其他应收款

报告期各期末的其他应收款金额及形成原因列示如下：

单位：万元

项目	2007年 12月31日	2006年 12月31日	2005年 12月31日
其他应收款余额	407.41	600.36	2,049.04
其中：关联方往来	-	228.57	1,568.60
非关联方往来	407.41	371.79	480.44

其中，关联方往来具体列示如下：

单位：万元

项目	2006年 12月31日	2005年 12月31日	形成原因
1、重庆市鸿海印务有限公司	-	1,341.15	往来款
2、福州望远贸易有限公司	169.00	169.00	往来款
3、鸿博集团有限公司	30.00		应收未收租金
4、尤玉仙	-	35.38	备用金
5、尤丽娟	29.57	23.07	备用金
合计	228.57	1,568.60	

2006年末公司其他应收款余额较2005年末减少的原因系2006年末控股合并而形成的子公司重庆市鸿海印务有限公司流动资金回笼偿还大部分欠款，同时未偿还部分合并报表时相互抵销所致。

非关联方往来具体列示如下：

单位：万元

类别	2007年 12月31日	2006年 12月31日	2005年 12月31日	内容及形成原因
1、员工备用金	121.43	126.33	117.79	正常备用金
2、履约保证金	213.62	130.00	0.00	合同保证金
3、其他	72.36	115.46	362.65	预存电费、押金等

上表其他项目中，2005年年末余额较大的往来款为支付福建省金福公司的购设备押金110万元，该款项于次年收回，其余均为小额的预存电费、押金等。

### (5) 存货

公司报告期内存货的具体构成如下：

项目	2007. 12. 31		2006. 12. 31		2005. 12. 31	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
原材料	1217.26	69.83%	893.12	70.05	554.61	88.24
周转材料	31.43	1.80%	69.49	5.45	7.08	1.12
库存商品	175.67	10.08%	199.76	15.67	66.86	10.64
在产品	318.87	18.29%	112.59	8.83	-	-
合计	1743.23	100.00%	1,274.95	100.00	628.55	100.00

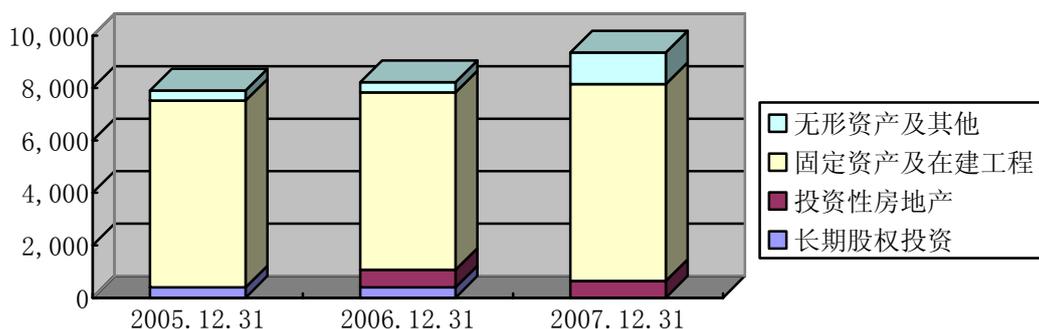
报告期内，原材料占公司存货比重最大，历年均超过65%，库存商品占存货比重较低，这符合公司以销定产的生产模式。

截止2007年12月31日，上述各项存货未发生跌价情况，故未计提存货跌价准备。

综上分析，公司管理层认为：本公司流动资产质量较高，具有良好的流动性和可变现能力。

### 3、非流动资产构成及分析

报告期公司非流动资产结构及总量变化情况(单位:万元)



报告期内，公司非流动资产构成情况如下表所示：

项目	2007.12.31		2006.12.31		2005.12.31	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
长期股权投资	-	0.00	390.00	4.75	390.00	4.93
投资性房地产	637.56	6.82	671.46	8.17	-	-
固定资产 与在建工程	7,515.00	80.41	6,765.82	82.34	7,122.59	90.08
无形资产及 其他非流动资产	1,193.04	12.77	389.79	4.74	394.73	4.99
合计	9,345.60	100.00	8,217.07	100.00	7,907.32	100.00

### (1) 长期股权投资分析

截止 2007 年末，公司长期投资余额为零。2005 年末和 2006 年末长期投资余额均为 390.00 万元，系对福州市商业银行股份有限公司的投资，本公司持有其 300 万股股份，占其总股本 613,364,950 股的 0.49%。2007 年 6 月 10 日，本公司与郭鸿燕签订股份转让协议，协议按 540 万元的价格转让公司持有的福州市商业银行股份有限公司股份，扣除期后收到分红款，实际应收转让价款为 510 万元。截止 2007 年 9 月 21 日，公司已全额收到上述股权转让款 510 万元。

### (2) 固定资产的构成及分析

报告期内，公司固定资产净值的构成情况如下：

项目	2007. 12. 31		2006. 12. 31		2005. 12. 31	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
房屋建筑物	4,436.09	59.29%	4,262.47	64.03	5076.58	71.27
机器设备	2,807.43	37.52%	2,167.16	32.56	1896.04	26.62
运输设备	173.61	2.32%	178.70	2.68	99.95	1.41
办公设备	65.39	0.87%	48.16	0.72	50.02	0.70
合计	7,482.52	100.00%	6,656.49	100.00	7122.59	100.00

报告期内，公司固定资产主要由用于生产经营的房屋建筑物及机器设备构成。截止2007年12月31日，公司房屋建筑物净值为4,436.09万元，机器设备净值为2,807.43万元，占固定资产净值比例分别为59.29%、37.52%。2006年末固定资产净值比上年末减少466.10万元，原因系公司将部分办公楼（面积800平方米）以及部分厂房（面积2500平方米）自2006年4月1日起租给鸿博集团有限公司，根据新会计准则将该部分房屋计671.46万元转入投资性房地产。

### (3) 无形资产分析

除土地使用权外，公司无其他无形资产，具体情况如下：

单位：万元

名称	取得方式	原值	累计摊销额	摊余价值	剩余摊销年限
土地使用权 (母公司本部)	出让	411.18	32.89	378.28	46年
土地使用权 (罗源土地)	出让	380.00	-	380.00	尚未取得土地 使用权证
土地使用权 (重庆鸿海)	出让	412.25	1.43	410.81	49年8个月
合计	-	1,203.42	34.33	1,169.10	

母公司本部拥有的土地使用权由公司以出让方式取得，《国有土地使用证》证号为“榕国用(2007)第33334200269号”。公司已将该土地和榕房权证R字第0734020号房屋抵押给中国工商银行福州鼓山支行，取得2,800万元的借款（参见本招股意向书第十五章“其他重要事项”之“二、重要合同”）。

2007年4月，本公司与罗源湾开发区管理委员会（以下简称“罗源湾管委会”）签订项目投资合同，根据合同，罗源湾管委会将位于罗源湾开发区北工业

区 50 亩土地出让给公司，公司于 2007 年 5 月向罗源县财政局全额支付 400 万元土地出让金，并取得罗源县财政局开出的相关收款专用票据。据此，本公司确认取得无形资产 400 万元。2007 年 11 月，本公司与罗源县国土资源局签订土地出让合同，根据成交确认书，该宗地的最终成交确认金额 380 万元，罗源县国土资源局退回土地款 20 万元，公司对原无形资产账面值进行调整，调整后无形资产 380 万元。

2007 年 5 月，重庆鸿海与重庆市晏家工业园区建设发展有限公司签订投资协议书，重庆市晏家工业园区建设发展有限公司将位于晏家工业园区齐心片区的 8 号地块约 37.49 亩土地出让给重庆鸿海，出让金额 299.92 万元。重庆鸿海依据取得的该宗地全额土地专用票据确认无形资产 299.92 万元。

2007 年 9 月，由于重庆市国有土地管理部门的原因，原投资协议书项下的宗地与位于晏家工业园区 F4-5/02-01 号宗地进行了更换，该宗地土地出让综合价金为 397.92 万元，故导致原账面金额与《国有土地使用权出让合同》（重庆鸿海与重庆市长寿区国土资源局于 2007 年 9 月 28 日签署）中确认的土地出让综合价金存有差异。2007 年 11 月 20 日，重庆鸿海取该宗地的《国有土地使用权证》[证号为长国用(2007)字第 587 号]。公司按照土地出让金 397.92 万元及相关地面配套费用 14.33 万元，合计 412.25 万元计入无形资产。

#### 4、资产减值准备提取情况

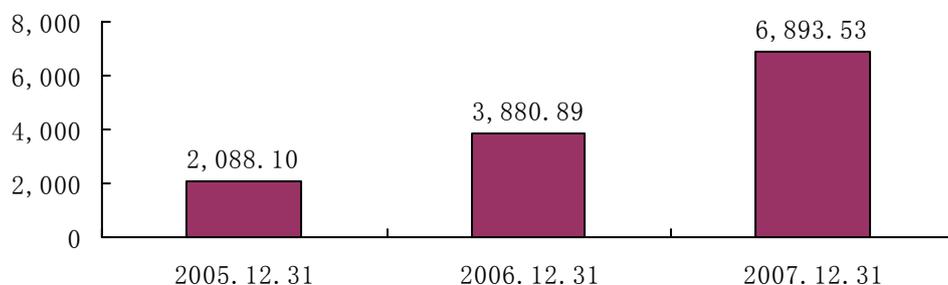
公司根据企业会计准则和有关会计制度的规定，制订了资产减值准备计提政策并遵照执行。报告期内，公司结合资产质量的实际情况，按照相关制度提取资产减值准备，减值准备的提取能够真实、客观的反映公司资产质量的实际状况。2005 年末、2006 年末及 2007 年末，公司坏账准备期末余额分别为 310.26 万元、88.94 万元和 98.27 万元。根据资产实际质量情况，未对长期投资、固定资产、无形资产、在建工程和存货提取减值准备。

公司管理层认为，公司制定了稳健的会计估计政策，主要资产的减值准备充分、合理，与资产质量实际状况相符，公司未来不会因为资产突发减值导致财务风险。

## （二）负债结构分析

### 1、负债总体情况

报告期公司负债总额变动情况(单位:万元)



报告期公司负债均为流动负债，这主要是由于公司长期资产规模不大，前期主要以自有资金投入，公司负债主要用于补充流动资金。随着公司生产规模的扩大，负债总额也逐步扩大，2007年12月31日，公司流动负债比上年末增加了3,012.64万元，主要是由于公司短期借款比上年末增加2925.34万元，应付票据比上年末增加1,015.28万元。2006年12月31日，公司流动负债余额同比增长了1,792.80万元，增长85.86%，主要是由于公司2006年对2005年留存利润进行了分配，应付未付股利结存1,632.20万元。

### 2、流动负债的构成

报告期内，公司流动负债构成如下：

项目	2007.12.31		2006.12.31		2005.12.31	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
短期借款	3,416.34	49.56	491.00	12.65	749.00	35.87
应付票据	1,015.28	14.73	-	-	-	-
应付账款	910.87	13.21	1,095.69	28.23	529.32	25.35
预收账款	8.34	0.12	7.40	0.19	77.21	3.70
应付职工薪酬	193.57	2.81	224.43	5.78	76.98	3.69
应付股利	204.51	2.97	1,632.20	42.06	0.00	0.00
应交税费	795.32	11.54	375.74	9.68	462.62	22.15
其他应付款	59.77	0.87	38.54	0.99	180.40	8.64

其他流动负债	289.53	4.20	15.89	0.41	12.57	0.60
合计	6,893.53	100.00	3,880.89	100.00	2,088.10	100.00

扣除 2006 年计提应付股利的影响，2005 年与 2006 年公司流动负债总额变动不大，占公司流动负债比例较大的项目主要是短期借款及应付账款；2007 年公司为了适应业务发展新增生产线扩大产能，同时重庆、罗源等地募集资金项目开始土地购置等前期投入，资金需求增加，公司新增银行借款 2,925.34 万元补充流动资金，因此 2007 年 12 月末流动负债大幅增加，但公司资产负债率仍处于合理水平。

近年来随着公司产销规模的不断扩大和经营实力的不断增强，公司的商业信用也不断提高，供应商开始逐步接受以公司的商业信用（应付账款）来替代直接收取现金货款，因而报告期内公司应付账款和应付票据的合计余额也逐年增长。

### （三）资产负债结构特点及成因分析

#### 1、资产负债结构特点

根据报告期财务数据，公司资产负债结构主要特点是：

(1) 流动资产与非流动资产相对均衡，流动资产中货币资金与应收账款比重较大，非流动资产中固定资产比重较高，其他资产所占比例较低；

(2) 公司负债全部为流动负债，长期负债为零，流动负债中短期借款、经营性应付款项占较大比例。

#### 2、成因分析

公司资产负债结构呈现以上特点的主要原因是：

(1) 公司主业突出，经营稳定，流动资产主要由经营性资产组成，同时公司主要采取以销定产的生产方式，库存商品较少，存货比重也不大，因此经营性往来款项及货币资金占流动资产比重相对较高。

(2) 商业票据印刷业属资本密集型行业，前期需要在机器设备、厂房建筑上投入大量资金，公司无形资产仅为土地使用权，其他无形资产如专有技术等未作

价入账，体现在会计科目上流动资产及固定资产占公司资产总额比重较高，其他资产所占比例较低；

(3)公司在发展初期，生产规模较小，同时公司经营活动现金流良好，资金周转较快，自有资金基本能满足新增投资的需要，因而负债规模较小，公司毋需大量筹借长期借款；近年来，我国商业票据印刷市场持续成长，随着公司产销规模的不断扩大，新增生产线和募集资金项目的陆续投入，公司资金需求也快速增长，亟需新的稳定的融资渠道。

#### (四) 偿债能力分析

报告期内，公司的各项偿债能力指标如下：

项目	2007. 12. 31	2006. 12. 31	2005. 12. 31
流动比率	1.89	2.06	2.08
速动比率	1.63	1.73	1.78
资产负债率（母公司）（%）	28.17	19.91	17.05
资产负债率（合并报表）（%）	30.85	23.96	17.05
项目	2007年12月	2006年	2005年
息税折旧摊销前利润（万元）	6,358.04	5,643.48	4,339.94
利息保障倍数	32.56	132.15	43.09

1、从资产构成情况看，截止2007年12月31日，公司资产总额22,345.25万元，其中流动资产和长期资产期末余额分别为12,999.65万元和9,345.60万元。资产结构中流动资产所占比例较大，公司流动资产主要是货币资金、应收账款及存货，均具有良好的周转能力，质量良好，显示公司具备较强的短期偿债能力；长期资产中也主要是以固定资产和土地使用权等实物资产为主。

2、从负债构成情况看，截止2007年12月31日，鸿博印刷的负债总额为6,893.53万元，均为流动负债，其中短期借款为3,416.34万元，相关借款未逾期，属于正常的流动资金贷款。

3、从主要偿债财务指标看，报告期内，公司流动比率、速动比率均维持在良好水平，息税折旧摊销前利润、利息保障倍数均随着公司盈利水平的增加稳步增长。公司2007年末流动比率、速动比率、资产负债率以及2007年利息保障倍

数分别为 1.89、1.63、30.85%和 32.56 倍，2007 年度经营活动产生的现金流量净额为 4,418.89 万元，说明公司整体债务负担较轻，偿付利息能力较强，支付能力有良好现金保障，短期内不存在偿债风险。

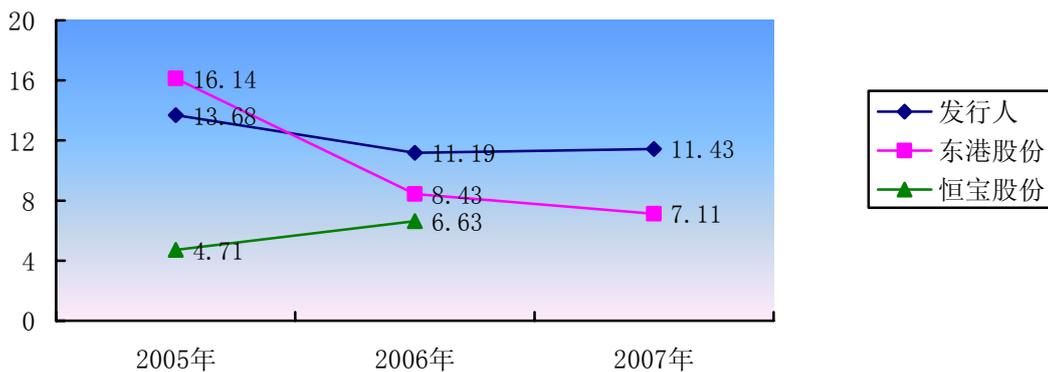
综上所述，公司管理层认为，报告期内公司流动比率、速动比率等财务指标良好，资产负债率水平合理，公司息税折旧摊销前利润、利息保障倍数较高，现金流量稳定，并具有良好的银行资信和有效的融资渠道，偿债能力强。

## （五）资产周转能力分析

### 1、应收账款周转率

公司应收账款周转率与同行业上市公司比较情况如下：

应收账款周转率同行业比较情况



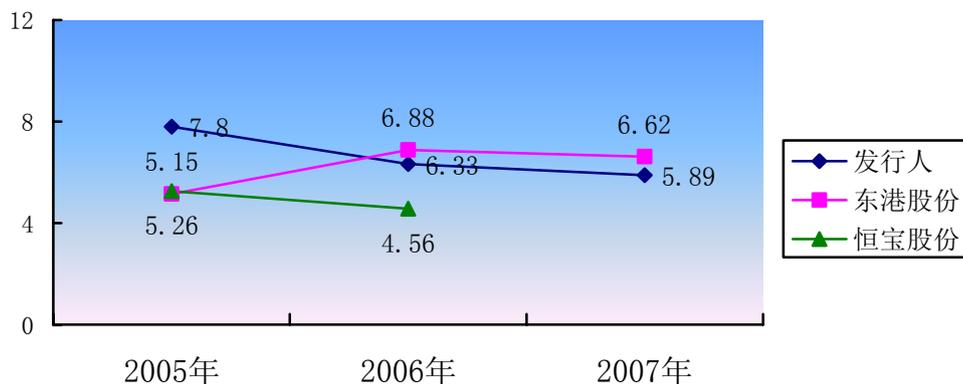
注：由于恒宝股份2007年年报尚未公布，因此只比较2005年和2006年的相关指标，下同。

报告期内，本公司应收账款周转率基本维持稳定，与同行业上市公司相比处于较高水平，表明公司具有较快的应收账款变现速度和较高的应收账款管理效率。这主要得益于公司良好的市场定位和客户结构，客户多为享受国家财政拨款的行政事业单位和大型金融机构等资信良好的单位，回款有充分的保障。

### 2、存货周转率

公司存货周转率与同行业上市公司比较情况如下：

存货周转率同行业比较情况



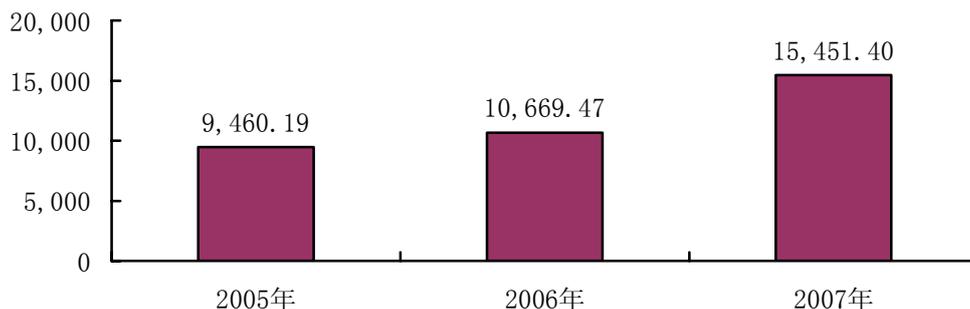
2005-2007年，公司存货周转率水平逐年小幅下降，主要原因是报告期公司市场开拓形势良好，生产经营规模及主营业务收入不断扩大，公司期末存货余额的增加幅度略大于主营业务收入增加的幅度，导致存货周转率呈小幅下降趋势。与同行业上市公司相比，公司存货周转率处于正常水平。

## 二、盈利能力分析

### (一) 主营业务收入的构成及变动分析

#### 1、主营业务收入变动趋势

报告期公司主营业务收入变动情况(单位:万元)



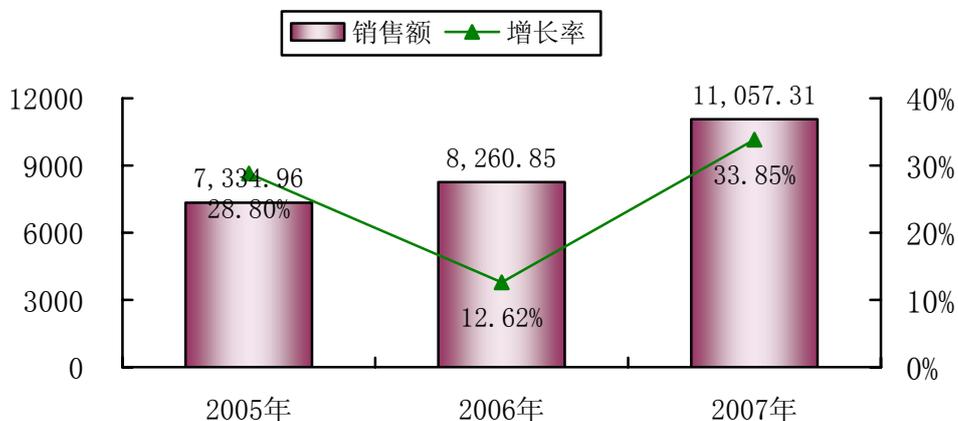
报告期内，本公司主营业务收入稳步增长，2005—2007年主营业务收入分别为9,460.19万元、10,669.47万元和15,451.40万元，2005—2007年主营业务收入年均复合增长率达到27.80%。2007年公司主营业务收入比2006年增加4,781.93万元，增长44.82%，除母公司本部业绩增长外，2007年本公司全资子公司重庆鸿海纳入合并范围增加了主营业务收入3,434.08万元。

## 2、主营业务收入构成

报告期内，公司主营业务收入按业务性质分项列示如下：

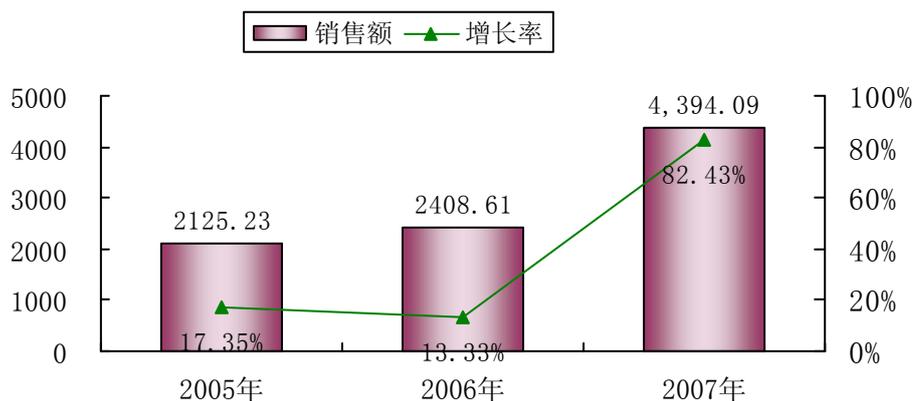
业务性质	2007 年度		2006 年度		2005 年度	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
热敏纸票证	11,057.31	71.56	8,260.85	77.43	7,334.96	77.54
其中：电脑热敏票	10,478.09	67.81	7,966.24	74.66	6,943.93	73.40
投注单	579.22	3.75	294.62	2.76	391.03	4.13
普通纸票证	4,394.09	28.44	2,408.61	22.57	2,125.23	22.46
其中：财税票证	1,484.35	9.61	1,462.23	13.70	1,893.50	20.02
金融票证	305.28	1.98	32.26	0.30	17.09	0.18
其他票证	2,604.46	16.86	914.12	8.57	214.63	2.27
合计	15,451.40	100.00	10,669.47	100.00	9,460.19	100.00

报告期公司热敏纸票证业务收入变动情况



报告期热敏纸票证印刷业务收入占公司主营业务收入比重较大，主要来源于公司承接的电脑热敏票印刷业务。公司是国内彩票印制行业的龙头企业，在热敏纸印刷领域技术领先，拥有良好的市场基础，近几年该项业务产生的收入一直稳步增长，2005—2007 年年均复合增长率为 22.78%。

报告期公司普通纸票证业务收入变动情况



普通纸票证主要是公司经营金融票证、财税票证等业务，报告期内公司普通纸票证业务历年收入均占主营业务收入的 20%以上，且份额呈逐年上升的趋势。2007 年，公司中标国家环保总局第一次全国污染源普查印刷项目，产生业务收入 1,992.38 万元，使得公司 2007 年普通纸票证业务收入比上年大幅增长，占主营业务收入比重达到 28.44%。目前公司正致力于扩展更多品牌种类、高附加值的防伪税务发票、金融票证等产品，并取得良好的市场效果，普通纸票证业务收入自 2005 年起逐年增长。2007 年 5 月，公司中标获得交通银行大集中二期银行凭证印刷业务，预计该笔订单未来两年可增加公司主营业务收入 6,000 万元左右；2007 年 8 月，公司与日本伊藤忠商事株式会社就物流传输单印制建立了合作关系，预计至 2008 年底，可实现海外订单业务产值人民币 2,000 万元；2007 年 9 月，公司中标中国建设银行单式单证印刷订单，预计该笔订单每年新增业务收入可达人民币 2,000 万元。随着市场开拓力度和公司生产能力的扩大，未来公司普通纸票证印刷业务收入将会稳步提高。

报告期内，公司主营业务收入按地区分项列示如下：

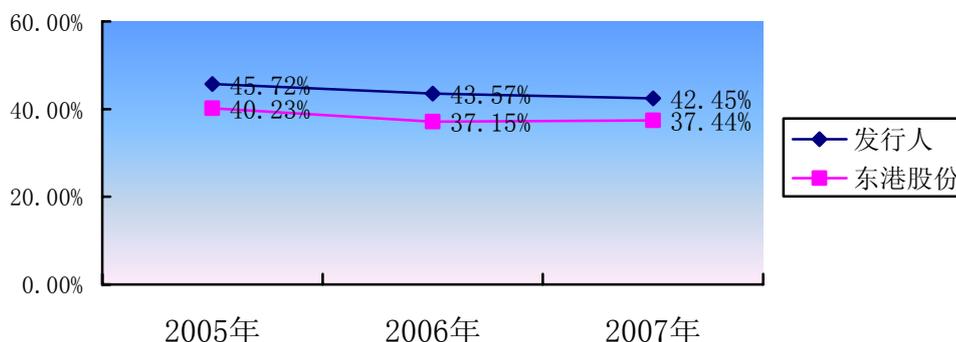
地区	2007 度		2006 年度		2005 年度	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
北京地区	11,335.65	73.36	8,406.64	78.79	7,334.96	77.54
福建地区	1,995.89	12.92	1,897.81	17.79	2,125.22	22.46
其他地区	2,119.87	13.72	365.02	3.42	0.00	0.00
合计	15,451.40	100.00	10,669.47	100.00	9,460.19	100.00

报告期内，公司北京地区主营业务收入比重较大，主要是来源于国家体彩中心的业务收入。2007 年其他地区业务收入大幅增加，系由于 2006 年 12 月公司收购重庆鸿海，2007 年重庆鸿海业务收入已列入合并报表范围。

## （二）毛利率水平分析

### 1、毛利率总体水平分析

印刷业务毛利率水平同行业比较情况



报告期内，公司印刷业务毛利率水平维持在 40%以上，并高于同行业上市公司的印刷业务毛利率水平，这主要得益于公司清晰的市场定位和良好的成本控制能力。

#### （1）定位于高端商业票据印刷的领先企业

商业票据根据产品的技术含量分为低技术含量的票据（如存取款凭证、普通发票等）和高技术含量的票据（如防伪票据、不干胶标签、数据处理打印等高端票据印刷品）。对于不同的产品竞争程度不一样，我国目前低端产品印刷能力过剩，高端产品印刷能力不足的现象比较明显。

目前，国内从事商业票据印刷的企业已经达到 1,200 多家，分处于高中低端的的不同层面。低端印刷市场日趋饱和，竞争激烈，毛利率水平相对较低；中高端印刷市场发展潜力极大，其竞争逐渐向技术含量、品牌、营销和服务等非价格竞争手段发展。同时，高端的票据大多具有防伪、保密的要求，较严格的资质限制使得目前能够从事此类业务的企业数量较少，基本上每个省只有几家从事该类

业务的印刷企业，而且它们的业务基本是地域性的，能够承揽全国性业务的印刷企业在国内也只有 10 多家。

商业票据印刷行业平均毛利率水平约在 25%左右，其中，低端票据印刷品由于受到激烈的市场竞争毛利率水平正逐步下降，约维持在 10%左右，赢利空间较小；以防伪商业票据、电脑热敏票、直邮产品为代表的高端票据印刷品由于科技含量较高，附加值相对较大，产品毛利率可达 35-40%。

本公司自设立伊始就确立了“高起点、高科技、高质量”的经营思路，定位于高端商业票据印刷的领先企业，目前在卷式热敏纸印刷、防伪商业票据、数据处理打印等高端商业票据印刷领域积累了丰富经验，生产工艺居于国内领先水平，并与国家体彩中心、中国交通银行、中国银行、地方税务局等优质客户建立了稳定的合作关系。公司的产品销售结构中，毛利率水平较高的电脑热敏票和财税发票的销售收入占总收入的比率历年均维持在 75%以上，而毛利率水平较低的金融票证占销售收入的比率历年均低于 2%。同行业上市公司东港股份印刷品的销售结构中，毛利率较低的金融票证历年占比均在 40%以上，而销售毛利率较高的财税票证历年占比均低于 21%。

报告期内，公司的各种票证的销售毛利率与同行业上市公司东港股份的印刷品的毛利率列示如下：

品种	2007 年	2006 年	2005 年
电脑热敏票	44.18%	46.61%	50.88%
投注单	23.65%	26.40%	29.70%
财税票证	52.50%	51.01%	34.27%
金融票证	28.78%	29.58%	27.33%
其他票证	35.54%	11.23%	10.25%
发行人综合	42.45%	43.57%	45.72%
东港股份	-	37.15%	40.23%

## (2) 公司产品生产效率高并具有良好的成本控制能力

2006 年，公司主营业务收入为 10,669.47 万元，机器设备原值共计 3,521.59 万元，两者比值为 3.03，即公司平均每元机器设备的产值达到 3.03 元。同行业

上市公司中东港股份每元机器设备的产值为 1.70 元，仅为公司的 56.11%。2006 年，公司计提的折旧费用为 310.31 万元，占主营业务收入的比重仅为 2.91%，东港股份 2006 年计提的折旧费 2,261.10 万元，主营业务收入为 41,097.25 万元，折旧费用占主营业务收入的比重为 5.50%。公司目前每条生产线处于满负荷运作状态，机器设备使用效率较高，也相应降低了公司产品的单位制造成本。

## 2、各类产品毛利率水平变动情况分析

### (1) 热敏纸票证毛利率变动分析

报告期公司热敏纸票证包括电脑热敏票和投注单两种产品（其中，投注单为电脑热敏票的配套产品），具体毛利率变化如下表所示：

单位：万元

项目	2007 年			2006 年			2005 年		
	收入	成本	毛利率	收入	成本	毛利率	收入	成本	毛利率
电脑热敏票	10,478.09	5,848.49	44.18%	7,966.24	4,253.57	46.61%	6,943.93	3,410.52	50.88%
投注单	579.22	442.26	23.65%	294.62	216.84	26.40%	391.03	274.89	29.70%
合计	11,057.31	6,290.75	43.11%	8,260.85	4,470.40	45.88%	7,334.96	3,685.41	49.76%

从上表可以看出，报告期电脑热敏票和投注单毛利率均呈现逐年下降的趋势，导致公司热敏纸票证的综合毛利率水平也逐年下滑。具体分析如下：

#### ① 电脑热敏票毛利率逐年下降的原因分析

报告期内电脑热敏票的销售单价和其主要原材料热敏纸的采购单价及其变化如下表所示：

项目	2007 年		2006 年		2005 年
	单价	变动率	单价	变动率	单价
电脑热敏票（元/箱）	441.87	-2.93%	455.21	-2.98%	469.18
热敏纸（元/平方米）	1.83	-11.17%	2.06	-10.74%	2.31

从上表可以看出，报告期内，电脑热敏票的销售单价呈现逐年小幅下降的趋势。热敏纸的采购单价则出现较大幅度的下降，历年下降幅度均大于 10%，主

要原因系随着原材料供应商竞争的加剧，公司可供选择的供应商增加，2006年，公司指定原料纸供应商改变其在中国市场的营销策略，取消中国市场的代理经销制度，公司开始直接向国外供应商采购热敏纸，进一步降低了原材料采购单价。

报告期公司电脑热敏票业务销售成本项目明细列示如下：

单位：万元

项目	2007年		2006年		2005年
	金额	变动率	金额	变动率	金额
电脑热敏票	5,848.49	37.50%	4,253.57	24.72%	3,410.52
其中：原材料	4,573.83	44.48%	3,165.66	19.28%	2,653.86
人工成本	387.53	37.59%	267.78	59.99%	167.37
制造费用	887.14	8.17%	820.13	39.17%	589.29

公司电脑热敏票单价的下降幅度小于原材料热敏纸的采购单价的下降幅度，但毛利率却逐年下降，具体原因如下：

A、报告期内公司电脑热敏票的销售毛利率一直维持在较高的水平，较高的毛利润空间使得其毛利率对原材料采购价格变动的敏感度明显小于对销售单价变动的敏感度，2005年公司新厂房投入使用、生产线搬迁也使得材料调试成本增加；

B、公司新建成的厂房和员工宿舍楼于2005年8月投入使用并开始计提折旧以及公司提高生产人员的待遇，也使得电脑热敏票的制造费用和人工成本占其生产成本的比重不断提高；

C、2005年和2006年公司分别投入337.30万元和488.20万元与国家体彩中心展开技术合作，建立了与之对接的联网数字化安全印刷平台。该部分费用计入公司的制造费用，导致公司2005年和2006年制造费用大幅度提高；

D、2007年电脑热敏票毛利率下降的主要原因系重庆鸿海的业务收入开始并入合并范围，重庆鸿海生产规模较小，产品毛利率相对较低，影响了公司电脑热敏票业务的整体毛利率水平。

随着电脑热敏票生产规模的逐步扩大，分摊到单位产品上的制造费用将逐步下降，单位成本也将逐步降低，从而降低公司毛利率下降的风险。此外，从

2006年下半年开始，公司原材料采购主要采用进口形式，随着人民币进入升值期以及采购规模的扩大，公司进口的热敏纸采购单价将还会逐步下降，也将提升公司的毛利率水平。

## ② 投注单毛利率下降的原因分析：

报告期内投注单的销售单价和其主要原材料（80g 的双胶纸）的采购单价及其变化如下表所示：

项目	2007 年		2006 年		2005 年
	单价	变动率	单价	变动率	单价
投注单（元/箱）	107.40	-1.58%	109.12	-10.93%	122.50
80g 双胶纸（元/千克）	6.20	5.62%	5.87	-2.33%	6.01

报告期内投注单的平均销售单价逐年下降，原材料双胶纸的采购单价呈现小幅波动，其中 2006 年销售单价下降 10.93% 是造成投注单毛利率下降的主要原因，2007 年销售单价的小幅下降和原材料纸的涨价是造成其毛利率水平下降的原因。此外，人工成本和制造费用的提高也造成毛利率逐年下降。

## （2）普通票证毛利率上升分析

### ① 各类普通纸毛利率、销售价格及原材料采购价格变动的综合比较

报告期内，公司普通纸票证主要包括财税票证、金融票证和其他票证，各种票证的毛利率变化具体如下表所示：

单位：万元

项目	2007 年			2006 年			2005 年		
	收入	成本	毛利率	收入	成本	毛利率	收入	成本	毛利率
财税票证	1,484.35	705.07	52.50%	1,462.23	716.32	51.01%	1,893.50	1,244.56	34.27%
金融票证	305.28	217.42	28.78%	32.26	22.72	29.58%	17.09	12.42	27.33%
其他票证	2,604.46	1,678.94	35.54%	914.12	811.46	11.23%	214.63	192.62	10.25%
合计	4,394.09	2,601.42	40.80%	2,408.61	1,550.50	35.63%	2,125.22	1,449.61	31.79%

报告期内，各种普通纸票证毛利率的变化方向不一，具体情况如下：

财税票证的毛利率呈增长趋势，其中 2006 年出现较大幅度的增长，提高 16.74%；金融票证的毛利率水平维持在 28%左右，比较稳定；其他票证的毛利率 2005 年到 2006 年基本维持在 11%左右，2007 年上升至 35.54%。由于财税票证和其他票证占普通纸票证比重历年均在 90%以上，所以普通票证的毛利率变化基本由财税票证和其他票证毛利率变动引起。各种票证毛利率变动的原因主要系各种产品的销售单价变动、原材料价格变动以及产品的销售结构等因素造成的。报告期内各种票证对应的平均销售单价如下表所示：

单位：元/箱

项目	2007 年		2006 年		2005 年
	单价	变动率	单价	变动率	单价
财税票证	293.29	3.84%	282.45	7.46%	262.84
金融票证	181.08	1.28%	183.43	1.93%	179.95
其他票证	167.68	18.00%	142.10	117.01%	65.48
综合	197.23	3.29%	204.37	1.71%	200.93

注：由于印刷行业的特殊性，公司普通票证的产品种类繁多，不同用户的票证、同一客户的不同票证都会有各自的特殊要求，所需要的原料纸、技术、工序各不一致，因此存在众多价格，如地税发票印制价格就包含 100 多种，国税发票也高达 60 多种；同时，各种票证的计量单位也没有完全统一的标准，包含有张、本、箱等多种计量单位，不同部门每本的张数也不完全一致。公司遵循行业惯例，以每本 100 张、每箱 100 本为标准单位进行简化综合分析，因此，上述的价格变动综合反映了同一票证及同一类别客户不同票证的价格变动。

原材料方面，公司普通纸票证的原材料主要为各种原料纸，原料纸的耗用量占原材料的比重高达 95%以上，普通纸所用的原料纸品种繁多，包含水印纸、卷筒纸、平板纸等。由于各种原料纸的生产行业竞争充分，价格透明度高，主要供应商的价格差别不大，因此公司采购的所有普通纸的平均采购单价，基本可以代表具体各种原料纸的采购价格变化趋势。

项目	2007 年		2006 年		2005 年
	单价	变动率	单价	变动率	单价
普通纸（元/千克）	7.50	-1.57%	7.62	-13.61%	8.82

## ②各类普通纸毛利率变动具体分析：

A、报告期内财税票证的平均销售单价逐年上升，加上原料纸的采购单价呈现下降的趋势，两者综合导致财税票证的毛利率呈现上升的趋势。单价上涨的主要原因系从 2006 年开始，随着有奖发票的全面投入使用，各地税务机关都提高对发票防伪技术的要求，该部分产品技术含量较高，毛利率较高，由此公司适时调整产品结构，加大该类高端票证的销售力度，使得 2006 年及 2007 年高端财税票证的销量占比大幅度提高，也使普通纸票证毛利率整体提升。

B、报告期内金融票证的销售毛利率历年基本维持在 28%左右，较为稳定。主要原因系金融票证市场竞争充分，产品销售价格透明化，目前市场处于比较成熟的阶段，在激烈的竞争中毛利率逐步趋于稳定。

C、其他票证的销售毛利率 2005 年和 2006 年基本维持在 11%左右，2007 年上升至 35.54%。主要原因系：①2007 年 12 月公司本部和重庆鸿海分别中标国家环保总局全国第一次污染源普查印刷项目，该项业务新增 2007 年其他票证收入 1,992.38 万元，其毛利率达到 40.49%。②2007 年新增进公司合并范围的重庆鸿海其他票证的销售毛利率较高（重庆鸿海 2007 年其他票证收入 758.15 万元，客户定位为机关事业单位的高端票证印刷，销售毛利率为 37.50%）；③同时，公司管理层加强成本控制，适时调整产品结构，加大了对毛利率高、具备竞争优势的其他票证的市场开拓；如当年销售的失业保险缴费凭证（收入金额为 61 万元），毛利率达到 45.14%。2006 年其他票证的平均销售单价大幅度上升 117.01%，主要系由于产品结构变动造成。其他票证包含的种类繁多，品种差异较大，单价存在较大的差异，如农业普查表（2006 年销售额为 217 万元）销售单价为 615.38 元/箱，从而使得其他票证的平均单价大幅提高。

### （三）销售价格和原材料采购成本对主要产品毛利率影响的敏感性分析

#### 1、热敏纸票证销售价格和原材料采购成本变动的敏感性分析

##### （1）热敏纸票证生产成本中原材料成本的比例

报告期内公司热敏纸票证的主要原材料是热敏纸和油墨，具体如下：

原材料	2007 年度		2006 年度		2005 年度	
	成本 (万元)	占总成本 比重 (%)	成本 (万元)	占总成本 比重 (%)	成本 (万元)	占总成本 比重 (%)
热敏纸	4,719.95	75.03	3,373.68	75.47	2,815.47	76.40
油墨	117.64	1.87	82.88	1.85	108.72	2.95
小计	4,837.59	76.90	3,456.56	77.32	2,924.19	79.35

报告期内公司热敏纸票证原材料成本占生产成本的比重维持在 75%以上，其中主要的原材料热敏纸的成本占生产成本的比重大约在 70%左右。从趋势上看原材料热敏纸的成本占生产成本的比重呈现逐年下降的趋势，主要原因系生产热敏纸票证的人工成本不断提高。

### (2) 近年来热敏纸采购价格波动趋势

报告期内，发行人热敏纸的采购数量（单位：万平方米）和采购单价（单位：元/平方米）如下：

原材料	2007 年度		2006 年度		2005 年度	
	采购数量	采购单价	采购数量	采购单价	采购数量	采购单价
热敏纸	2,598.62	1.8309	1,507.44	2.0638	1,303.51	2.3121

报告期内热敏纸的采购价格呈现逐年下降的趋势，其中 2006 年单价较 2005 年下降了 10.74%，2007 年单价较 2006 年下降了 11.29%。

### (3) 热敏纸票证销售价格的变动

报告期内，发行人热敏纸票证的销售数量（单位：箱）和销售单价（单位：元/箱）如下：

产品类别	2007 年度		2006 年度		2005 年度	
	销售数量	销售单价	销售数量	销售单价	销售数量	销售单价
热敏纸票证	291,062	379.90	202,000	408.95	179,920	407.68

注：由于热敏纸票据印刷产品种类繁多，包括有体育彩票、福利彩票、投注单，票据种类不同、用户不同或印制时间不同，均会形成不同的销售价格，因此，表中主要产品价格计算依据为该产品的销售收入/销售数量，为产品的平均价格（不含税价格）。

报告期内，销售价格出现了一定波动，原因系上表中热敏纸票证的销售价格是多种票证的平均价格，各种票证的销售价格不同，各年度销售的比重也不一样，因此数据显示的销售平均价格变化与实际各种票证的价格变化情况存在差异。

#### (4) 热敏纸采购价格和热敏纸票证销售价格波动对毛利率影响的敏感性

在其他因素不变的情况下，热敏纸采购价格和热敏纸票证销售价格波动对毛利率影响的敏感性如下：

价格变动	毛利率变动		
	2007 年度	2006 年度	2005 年度
销售单价每变动 1%	1.31%	1.17%	1.00%
采购成本单价每变动 1%	-0.99%	-0.89%	-0.77%

从变动趋势上看，报告期内，销售价格及原材料采购价格的变动对热敏票证毛利率的影响呈现逐年增加的趋势，主要是因为热敏票证的销售毛利率逐年下降，毛利空间的缩小使得销售价格及原材料采购价格对毛利率影响的敏感程度不断增加。

## 2、普通纸票证销售价格和原材料采购成本变动的敏感性分析

### (1) 普通纸票证生产成本中原材料成本的比例

报告期内公司普通纸票证的主要原材料是各种普通纸和油墨，具体如下：

原材料	2007 年度		2006 年度		2005 年度	
	成本 (万元)	占总成本 比重 (%)	成本 (万元)	占总成本 比重 (%)	成本 (万元)	占总成本 比重 (%)
普通纸	1,948.21	74.89%	1,179.47	76.07%	1,131.66	78.07%
油墨	68.16	2.62%	25.27	1.63%	40.60	2.80%
小计	2,016.37	77.51%	1,204.74	77.69%	1,172.26	80.87%

注：普通纸主要包括各种防伪水印纸、卷筒纸和平板纸等。

报告期内公司普通纸票证原材料成本占生产成本的比重较大，维持在 75% 以上，并呈现逐年下降的趋势，主要原因系产品的人工成本不断提高所致。其中主要的原材料普通纸的成本占生产成本的比重都在 70% 以上。

### (2) 近年来普通纸采购价格波动趋势

报告期内，发行人普通纸的采购数量（单位：千克）和采购单价（单位：元/千克）如下：

原材料	2007 年度		2006 年度		2005 年度	
	采购数量	采购单价	采购数量	采购单价	采购数量	采购单价
普通纸	3,317,209.27	7.50	1,767,363.51	7.62	965,701.31	8.82

报告期内，由于普通纸供给市场竞争充分，普通纸的采购价格呈现逐年小幅下降的趋势，其中 2006 年较 2005 年下降 13.61%，2007 年较 2006 年下降 1.57%。

### (3) 普通纸票证销售价格的变动

报告期内，发行人普通纸票证的销售数量（单位：箱）和销售单价（单位：元/箱）如下：

产品类别	2007 年度		2006 年度		2005 年度	
	销售数量	销售单价	销售数量	销售单价	销售数量	销售单价
普通纸票证	222,791	197.23	117,856	204.37	105,770	200.93

注：由于普通纸票据印刷产品种类繁多，票据种类不同、用户不同或印制时间不同，均会形成不同的销售价格，因此，表中主要产品价格计算依据为该产品的销售收入/销售数量，为产品的平均价格（不含税价格）。

报告期内，普通纸票证销售价格相对比较稳定，基本维持在 200 元左右，出现小幅波动主要系销售的普通纸票证中的财税票证、金融票证和其他票证的构成出现波动所致。

### (4) 普通纸采购价格和普通纸票证销售价格波动对毛利率影响的敏感性

在其他因素不变的情况下，普通纸采购价格和普通纸票证销售价格波动对毛利率影响的敏感性如下：

价格变动	毛利率变动		
	2007 年度	2006 年度	2005 年度
销售单价每变动 1%	1.44%	1.79%	2.12%
采购成本单价每变动 1%	-1.09%	-1.37%	-1.68%

从变动趋势上看，报告期内，普通纸票证销售价格及原材料采购价格的变动对毛利率的敏感性呈现逐年下降的趋势，主要因为普通纸票证的销售毛利率逐年提高，毛利空间的扩大使得销售价格及原材料采购价格对毛利率影响的敏感程度不断下降。

#### （四）利润来源分析

报告期内，发行人的利润表各项目占营业总收入的比例如下：

项目	2007年		2006年		2005年	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
一、营业总收入	15,491.40	100.00%	10,700.17	100.00	9,460.19	100.00
二、营业总成本	11,229.51	72.49%	6,961.19	65.06	6,405.46	67.71
其中：营业成本	8,900.17	57.45%	6,026.17	56.32	5,135.02	54.28
营业税金及附加	129.84	0.84%	98.02	0.92	114.84	1.21
销售费用	686.86	4.43%	203.02	1.90	191.96	2.03
管理费用	1,303.46	8.41%	843.69	7.88	695.42	7.35
财务费用	173.58	1.12%	38.08	0.36	92.09	0.97
资产减值损失	35.61	0.23%	-247.79	-2.32	176.13	1.86
投资收益	154.62	1.00%		-	-	-
三、营业利润	4,416.52	28.51%	3,738.98	34.94	3,054.73	32.29
加：营业外收入	1,144.25	7.39%	1,277.73	11.94	822.25	8.69
减：营业外支出	82.63	0.53%	22.95	0.21	0.56	0.01
四、利润总额	5,478.13	35.36%	4,993.76	46.67	3,876.41	40.98
减：所得税费用	721.18	4.66%	-	-	-	-
五、净利润	4,756.95	30.71%	4,993.76	46.67	3,876.41	40.98

由于公司 2005 年和 2006 年享受所得税全免的税收优惠，公司净利润与利润总额相等。报告期内，公司利润的主要来源是主营业务收入以及与主营业务密切相关的由于增值税返还所形成的营业外收入。

报告期公司营业利润及营业外收入占利润总额比例具体情况如下：

项目	2007年		2006年		2005年	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
营业利润	4,416.52	80.62	3,738.98	74.87	3,054.73	78.80
营业外收入	1,144.25	20.89	1,277.73	25.59	822.25	21.21
合计	5,560.77	101.51	5,016.71	100.46	3,876.98	100.01
利润总额	5,478.13	100.00	4,993.76	100.00	3,876.41	100.00

2005—2007 年，本公司营业利润占利润总额的比例均在 70%以上，2007 年超过 80%。2007 年营业外收入占利润总额的比重出现下降，原因系 2007 年 7 月 1 日起，公司执行新的福利企业税收政策，享受的税收优惠额出现较大幅度下降。

#### (五) 期间费用分析

报告期内，公司的期间费用构成如下：

项目	2007.12.31		2006.12.31		2005.12.31	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
一、营业费用	686.86	31.74	203.02	18.72	191.96	19.60
二、管理费用	1,303.46	60.24	843.69	77.77	695.42	71.00
三、财务费用	173.58	8.02	38.08	3.51	92.09	9.40
合计	2,163.90	100.00	1,084.79	100.00	979.47	100.00

管理费用占公司期间费用比重最大，其次为营业费用。财务费用占期间费用比重较小，主要由于公司负债率水平较低，需要支付利息的短期借款金额不大。

2007 年，公司管理费用较 2006 年增加了 459.77 万元，增长 54.50%，略高于公司主营业务收入的增长速度，主要原因系 2007 年新纳入合并范围的子公司重庆鸿海增加管理费用 150.61 万元以及公司支付前期改制中介费用 102.30 万元。2006 年管理费用较 2005 年增加了 148.27 万元，增长 21.32%，主要原因系

2006 年公司管理人员的工资和福利费增加了 44.82 万元；公司研发楼等自 2005 年 8 月份投入使用，使得 2006 年固定资产折旧增加了 49.12 万元，房产税增加了 27.67 万元。

报告期公司营业费用有所提升，其中 2007 年较 2006 年增加 483.84 万元，增幅达 238.32%，原因是 2007 年公司和重庆鸿海均中标国家环保总局第一次全国污染源普查印刷项目，新增运输费用 289.53 万元。此外，为了开拓新的业务领域，报告期公司加大市场开拓力度，增加市场推广的投入，也导致营业费用增加。

## （六）税收优惠政策变动及其影响

### 1、税收优惠政策变动

根据财政部、国家税务总局[1994]财税字第 001 号《关于企业所得税若干优惠政策的通知》的规定，凡安置“四残”人员占生产人员总数 35%以上，免征收所得税；凡安置“四残”人员占生产人员总数的比例超过 10%未达到 35%的，减半征收所得税。国家税务总局国税发[1994]155 号《关于民政福利企业征收流转税问题的通知》规定，安置“四残”人员占企业生产人员 50%以上(含 50%)的民政福利工业企业，经税务机关审核后，可享受增值税先征后返的税收优惠政策。

本公司是经福建省民政厅审核确认的福利企业，持有福建省民政厅颁发的《社会福利企业证书》，在 2007 年 7 月之前享受“增值税先征后返、所得税全额免征”的税收优惠政策。

根据《财政部国家税务总局关于促进残疾人就业税收优惠政策的通知》（财税〔2007〕92 号，以下简称《通知》）和《国家税务总局民政部中国残疾人联合会关于促进残疾人就业税收优惠政策征管办法的通知》（国税发〔2007〕67 号）的有关规定，自 2007 年 7 月 1 日起，对安置残疾人的单位，全国统一实行新的税收优惠政策。

《通知》第一条第一款规定：“实际安置的每位残疾人每年可退还的增值税或减征的营业税的具体限额，由县级以上税务机关根据单位所在区县（含县级

市、旗，下同)适用的经省(含自治区、直辖市、计划单列市，下同)级人民政府批准的最低工资标准的6倍确定，但最高不得超过每人每年3.5万元。”

《通知》第二条规定：

(一)单位支付给残疾人的实际工资可在企业所得税前据实扣除，并可按支付给残疾人实际工资的100%加计扣除。

单位实际支付给残疾人的工资加计扣除部分，如大于本年度应纳税所得额的，可准予扣除其不超过应纳税所得额的部分，超过部分本年度和以后年度均不得扣除。亏损单位不适用上述工资加计扣除应纳税所得额的办法。

单位在执行上述工资加计扣除应纳税所得额办法的同时，可以享受其他企业所得税优惠政策。

(二)对单位按照第一条规定取得的增值税退税或营业税减税收入，免征企业所得税。

## 2、发行人符合享受税收优惠政策的依据

根据：(1)《社会福利企业证书》(证号：福企证字第35000000022号)，(2)《社会福利企业年检报告书》、《福建省福利企业资格认定审批表》，(3)《福利企业基本情况与利税使用表》、《福利企业职工名单、残疾职工工种安排表、工资表》、《民政福利企业审核结果意见书》、《民政福利企业下户核查结果意见书(季度)》、《福建省福利企业职工变动审核认定表》，(4)残疾职工所持有的残疾人证。民政主管部门及税务主管部门已经依照法定程序核查了本公司安置“四残”人员的实际情况，其中，2005年末、2006年末和2007年末，本公司在编和实际安置的残疾人员人数分别为83人、119人和164人，占当期末公司生产人员总数的比例分别为53.8%、61.7%和54.1%，占当期末全体员工总数的比例分别为43.2%、51.5%和45.4%。本公司实际安置“四残”人员的人数与公司在编残疾人员的人数相符。

同时，本公司生产和经营项目符合国家产业政策，并适宜残疾人从事生产劳动；本公司为每个残疾职工安排了适当的劳动岗位，设立了适合残疾人生理状况的安全生产条件和劳动保护措施，建立了严格、完善的各项管理制度。

综上，本公司符合享受福利企业税收优惠政策的条件。

### 3、税收优惠政策变动对公司盈利能力的影响

#### (1) 原政策下发行人获得的税收优惠及其影响

报告期内，公司获得税收优惠的具体金额及对净利润的影响列示如下：

单位：万元

时间	净利润	增值税返 还额	所得税免 征额	简单合计		对税后利润影响	
				数额	比重	数额	比重
2005年	3,876.41	744.70	1,583.65	2,328.35	60.06%	2,082.60	53.72%
2006年	4,993.76	1,222.56	1,651.00	2,873.56	57.54%	2,470.12	49.46%
2007年	4,756.95	1,114.08	673.37	1,787.45	37.58%	1,787.45	37.58%
合计	13,627.12	3,081.34	3,908.02	6,989.36	51.29%	6,340.17	46.53%

注：增值税返还额以当年实际收到退税款为依据；2005年、2006年所得税免征额以年度所得税汇算数据为依据，2007年所得税免征额以纳税申报表为依据；比重指占当年公司净利润比重。

公司获得税收优惠的金额及占净利润的比重较大，但呈现逐年下降的趋势，特别是2007年从7月1日起实行新的税收优惠政策，公司净利润中税收优惠金额的比重出现较大幅度的下降。报告期净利润累计为13,627.12万元，公司获得的增值税返还和所得税免征额简单合计数累计为6,989.36万元，占净利润的比重为51.29%。由于增值税返还需纳入企业应纳税所得，因此，报告期公司取得的税收优惠对净利润实际影响金额累计为6,340.17万元，占净利润的比重为46.53%。

#### (2) 假设报告期初执行新政策发行人获得的税收优惠及其影响

假设自报告期初执行新的福利企业税收政策，则公司获得的税收优惠及其对净利润的影响列示如下：

单位：万元

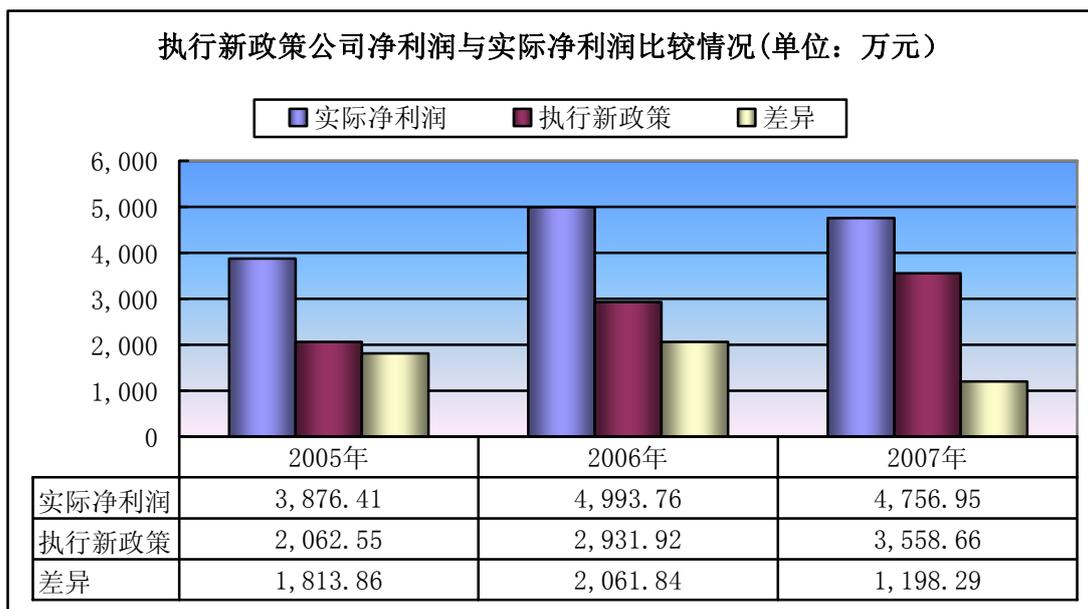
项 目	2007年	2006年	2005年
所得税加计扣除影响	70.87	42.43	24.96

增值税退税	518.29	365.86	243.77
合计	589.16	408.28	268.73
净利润	3,558.66	2,931.92	2,062.55
税收优惠占净利润比重	16.56%	13.93%	13.03%

注：福州市仓山区最低工资标准：2005年1-6月份为400元/月，7-12月份为470元/月；2006年1-7月份为470元/月，8-12月份为570元/月；2007年1-7月为570元/月，8-12月份为650元/月。

假设报告期执行现行福利企业税收政策，公司取得税收优惠占净利润的比重大幅降低，历年均不到20%。报告期税收优惠占净利润的比重逐年小幅提高，主要原因是随着生产的扩大，公司安置的残疾人员数量也同时增加，并且福州市仓山区的最低工资标准逐年提高。

### (3) 假设报告期初执行新政策发行人净利润与实际净利润比较



假设自报告期初执行新的福利企业税收政策，公司每年享受到的税收优惠将出现较大幅度下降，2005—2007年，执行新福利企业税收政策公司净利润与实际净利润的差异数分别为1,813.86万元、2,061.84万元和1,198.29万元。

假设执行现行福利企业税收政策，公司报告期盈利能力主要指标情况如下：

单位：万元

项目	2007年度	2006年度	2005年度
主营业务收入	15,451.40	10,669.47	9,460.19
利润总额	4882.34	4137.06	3375.49
所得税费用	1,323.68	1205.14	1312.94
净利润	3,558.66	2931.92	2062.55
销售净利率	23.03%	27.48%	21.80%
净资产收益率	23.03%	23.81%	20.30%

依据上表数据，假设报告期执行新的福利企业税收政策，公司依然拥有较强的盈利能力，2005—2007年，公司销售净利率和净资产收益率均超过20%，净利润分别为2,062.55万元、2,931.92万元和3,558.66万元，年均复合增长率达到32.23%。

公司管理层经分析后认为：(1)实行新的福利企业税收政策后，公司每年享受到的税收优惠将出现较大幅度下降，对公司盈利水平有一定影响，但公司实现的净利润中来源于主营业务利润的比重将大幅增加，公司未来的盈利能力将更加稳定，对税收优惠的依赖将大幅降低；(2)新政策下福利企业的条件更加容易达到，预计未来税收优惠每年仍可为公司增加约500万元的净利润；(3)假设报告期执行新的福利企业税收政策，公司自身业务经营仍保持较强的盈利能力，2005年、2006年和2007年，销售净利率分别为21.80%、27.48%和23.03%，净资产收益率分别达到20.30%、23.81%和23.03%。因此，福利企业税收优惠政策的变动不影响公司正常生产经营，对公司未来盈利能力的增长不会造成太大影响。

### (七) 营业外收入

报告期内，公司营业外收入构成情况如下表：

单位：万元

项目	2007年度	2006年度	2005年度
增值税退税款	1,114.08	1,222.56	744.70
政府补助	28.00	30.40	61.50
其他	2.17	24.77	16.05

合计	1,144.25	1,277.73	822.25
----	----------	----------	--------

报告期内，公司获得的国家补助拨款和项目补贴款包括：

### (1) 2007 年本公司获得主要政府奖励及补贴情况

根据福州市财政局及福州市经委下发“榕财工[2007]413 号”《福州市财政局、市经委关于办理福州市 2005 年新增工业产值千万元以上企业流动资金贷款贴息手续通知》，本公司收到福州市财政局贷款贴息 8 万元。

根据福州市财政局及福州市经济委员会“榕财工[2007]195 号”《福州市财政局、福州市经委关于下达 2006 年工业企业技改项目贷款贴息资金的通知》，本公司收到福州市财政局贷款贴息 20 万元。

### (2) 2006 年度本公司获得主要政府奖励及补贴情况

根据福建省科学技术厅及福建省财政厅下发“闽财指[2003]848 号”《关于下达 2003 年福建省科技型中小型技术创新资金项目计划和经费的通知》，本公司 2006 年获中小企业技术创新资金 23.4 万元。

2006 年收到福州市仓山区财政局拨付的 2005 年度 ISO14000 质量认证奖励金 3 万元。

2006 年收到福建省经济贸易委员会下拨的电力需求奖励金 4 万元。

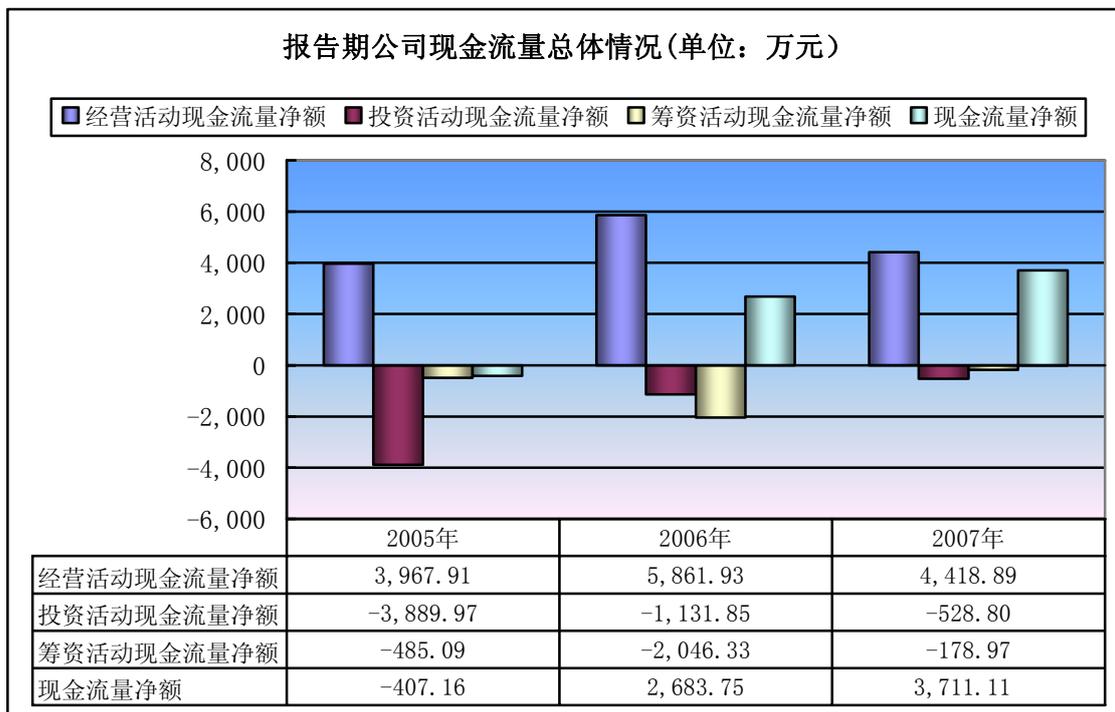
### (3) 2005 年度本公司获得主要政府奖励及补贴情况

根据福建省财政厅下发“闽财（企）指[2004]9 号《福建省财政厅关于下达 2004 年中小企业发展专项资金的通知》，本公司建立票据数字印制生产基地项目获中小企业发展专项资金 50 万元。

根据福州市财政局及福州市科学技术局下发“榕财事[2005]1370 号”《关于下达 2005 年列入省科技三项费用项目计划和经费补助的通知》，本公司获财政拨款 10 万元。

收到福州市晋安区经济发展局的产值超额补助 1.5 万元。

### 三、现金流量分析



#### (一) 经营活动产生的现金流量分析

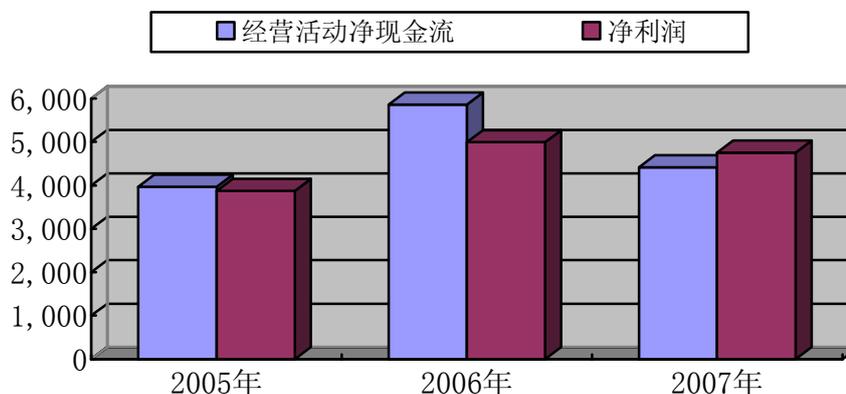
报告期内, 公司经营活动现金流量与损益之间的关系如下:

单位: 万元

项目	2007年	2006年	2005年
销售商品、提供劳务收到的现金	16,998.64	12,883.71	10,496.75
主营业务收入	15,451.40	10,669.47	9,460.19
收现率	110.01%	120.75%	110.96%
购买商品、接受劳务支付的现金	8,710.70	6,157.44	5,050.17
主营业务成本	8,892.17	6,020.91	5,135.02
付现率	97.96%	102.27%	98.35%
经营活动产生的现金流量净额	4,418.89	5,861.93	3,967.91
净利润	4,756.95	4,993.76	3,876.41

报告期内，公司销售商品、提供劳务收到的现金和购买商品、接收劳务支付的现金逐年稳步增长，与公司主营业务收入和主营业务成本的增长趋势一致。2005—2007年，公司主营业务收入收现率均在100%以上，付现率均在95%以上。

公司经营活动净现金流与净利润比较情况（单位：万元）



2005—2007年，公司经营活动产生的现金流均为正数且金额稳定，显示公司稳定的生产销售状况及良好的货款回收能力，为公司生产经营及支付能力提供有力保障。报告期本公司三年净利润累计为13,627.12万元，经营活动产生的净现金流量累计为14,248.73万元，说明公司财务利润质量良好，有充足的现金保障。

## （二）投资活动产生的现金流量分析

公司投资活动现金流出主要用于购建生产经营所用的固定资产等，具体如下表所示：

单位：万元

项目	2007年	2006年	2005年
投资活动现金流出合计	2,025.92	3,123.25	3,889.97
其中：购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	2,025.92	1,423.25	3,499.97
所占比例	100.00%	45.57%	89.97%

2006年，公司用于购置经营性资产的现金投入比重有所下降，原因是2006年7月公司受让鸿博集团股权支付了1,700万元投资款。

### （三）筹资活动产生的现金流量分析

公司筹资活动现金流量主要与短期借款相关，2006 年公司以 1,700 万元用于分配股利，因此当年偿还债务产生的现金流出比例降低，具体如下表：

单位：万元

项目	2007 年	2006 年	2005 年
一、现金流入小计	8,419.73	497.00	749.00
其中：借款所收到的现金	8,419.73	491.00	749.00
所占比例	100.00%	98.79%	100.00%
二、现金流出小计	8,598.70	2,543.33	1,234.09
其中：偿还债务所支付的现金	5,494.39	749.00	1,142.00
所占比例	63.90%	29.45%	92.54%

### 四、资本性支出分析

本公司最近三年的主要资本性支出的基本情况如下：

单位：万元

项目	2007年	2006年	2005年
房屋、建筑物	391.09	130.87	5,144.91
机器设备	1012.02	245.21	166.42
办公设备	35.50	8.49	32.66
运输设备	70.42	98.62	14.98
合计	1509.03	483.19	5,358.97

报告期，公司主要资本性支出用于房屋、建筑物及购买机器设备。

#### 1、房屋建筑物

公司报告期内新增加的房屋建筑屋具体如下表所示：

单位：万元

设备名称	数量	增加时间	金额
厂房	1	05-8-1	2743.40
宿舍楼	1	05-12-1	413.36

办公楼	1	05-8-1	1073.40
车库等附属建筑物	1	05-12-1	415.64
消防配置等附属建筑物	1	05-8-1	499.12
<b>05年房屋建筑物合计</b>	<b>5</b>	<b>-</b>	<b>5144.91</b>
宿舍楼	1	06-1-1	130.87
<b>06年房屋建筑物合计</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>130.87</b>
办公楼	2	07-7-1	281.76
宿舍楼	2	07-12-1	109.33
<b>07年房屋建筑物</b>	<b>4</b>	<b>-</b>	<b>391.09</b>

## 2、机器设备

公司报告期内新增加的机器设备具体如下表所示：

单位：元

设备名称	数量	购买时间	金额
干燥机	1	05-2-5	6,974.36
喷头	1	05-6-15	15,000.00
生产部空调	2	05-8-11	12,200.00
票证机	1	05-8-18	1,450,000.00
胶印部套	1	05-12-27	180,000.00
<b>05年新增机器设备合计</b>	<b>6</b>	<b>-</b>	<b>1,664,174.36</b>
石川镶岛机	1	06-01-01	3,400.00
干燥机	1	06-2-01	110,000.00
椭圆包本机	1	06-4-01	137,000.00
特种销线机	1	06-4-01	46,000.00
半自动骑马订 DX404	1	06-4-1	31,000.00
混合折页机	1	06-4-1	155,000.00
捆书机 DK1000	1	06-5-18	4,700.00
单头铁丝订书机（北京晨光）	1	06-6.1	6,800.00
美国英捷特数码喷墨系统	1	06.6-1	400,000.00
变频器	1	06-10-1	3,400.00

大对开程控晒版机	1	06-10-1	27,000.00
打包机	1	06-11-1	3,400.00
激光照排机一台	1	06-12-1	23,000.00
TRC64 型轮转式配页机 1 台	1	06-12-1	1,501,400.00
<b>06 年新增机器设备合计</b>	<b>14</b>	<b>-</b>	<b>2,452,100.00</b>
UCIA-8001M 干燥机 380V50HZ 2 台	2	07-01-01	94,000.00
冷干机	1	07-02-01	3,700.00
光源箱	1	07-03-01	2,700.00
订书机	1	07-03-01	6,500.00
二维扫描枪	1	07-03-01	2,600.00
太阳机用空压机	1	07-03-01	6,500.00
BF2500 印刷机	1	07-03-01	1,885,300.00
450*250 收缩机(方圆)FY4525	1	07-04-01	3,500.00
威海松和胶印机	1	07-04-01	60,000.00
看样台	1	07-04-01	4,800.00
对开双色胶印机	1	07-04-01	595,000.00
胶印机(对开单色 J2205A)	1	07-05-01	590,000.00
胶印机(电脑烫金模切两用机 TYUK-930LS)	1	07-05-01	45,000.00
看样台	1	07-05-01	4,800.00
对开烤版机	1	07-05-01	9,000.00
胶印机(YP908、JS700)	1	07-06-01	37,600.00
蒙泰喷码系统	1	07-06-01	150,000.00
喷码机	1	07-06-01	372,500.00
蒙泰版纹设计系统	1	07-06-01	28,000.00
胶印机(WF47NP)	1	07-06-01	70,000.00
南天 PR2E 存折打印机	1	07-06-01	4,750.00
胶印机	1	07-07-01	276,000.00
磁条存折烫印机	1	07-07-01	23,000.00
密度仪	1	07-07-01	18,500.00

激光照排机一台	1	07-08-01	338,000.00
5色电脑印刷表格机	1	07-09-01	1,100,000.00
3色电脑印刷表格机	1	07-09-01	900,000.00
上水传动臂	3	07-09-01	15,100.00
骑马联动装订机	1	07-09-01	947,000.00
稳压器	1	07-09-01	13,000.00
洗净电机	1	07-10-01	4,815.00
对开双色胶印机	1	07-10-01	590,000.00
商标印刷机	1	07-10-01	333,700.00
测速发电机	1	07-11-01	2,541.00
半自动打包机	1	07-11-01	3,400.00
捆书机	1	07-12-01	5,500.00
磨刀机	1	07-12-01	28,000.00
混合折页机	1	07-12-01	150,000.00
自动烫磁机	1	07-12-01	1,244,856.71
混合折页机	1	07-12-01	150,500.00
07年新增机器设备合计	43	-	10,120,162.71

## (二) 未来可预见的重大资本性支出计划

公司未来可预见的重大资本性支出主要为募集资金投资项目：

单位：万元

项目名称	项目总投资	资本性支出
高档商业票据印刷生产线项目	8,700	8,300
重庆数字化印刷基地建设项目	4,978	4,890
直邮商函数据处理及可变印刷、邮发封装系统生产线	4,680	4,480
智能标签生产线项目	4,980	4,780

## 五、财务状况和盈利能力的未来发展趋势分析

### (一) 影响公司财务状况和盈利能力的主要因素

公司目前盈利能力较强，发行上市后，主业的资产规模将进一步扩大，技术和设备方面的优势在行业内将更加突出。但受行业和公司自身特点的影响，公司财务状况和盈利能力的稳定性可能受以下因素的影响：

1、虽然公司所从事的商业票据印刷业务属于特许经营业务，需要取得《印刷经营许可证》、《国家秘密载体复制许可证》和《定点印刷资格》等资质证书，但商业票据印刷业是资本密集型行业，进入壁垒相对较低，如果公司在行业中不能保持技术、设备、销售等方面的优势，将会有更多的行业进入者成为公司的竞争对手，公司在商业票据印刷行业的优势竞争地位就难以稳固，公司的经营业绩也会随之受到影响。

2、公司商业票据印刷品主要包括各类彩票、银行单证、财政收据、税务发票等，国民经济发展趋势和速度，以及电子替代品的替代程度将对上述票证用量产生影响，从而影响公司的销售环境，如果上述票证用量萎缩，公司的经营业绩会受到一定影响。

3、公司主要产品所需的原材料为热敏纸、双胶纸、无碳复写纸等以及各种油墨，这些原材料占产品成本的70%以上。公司所处行业的进入壁垒较低将导致市场竞争日趋激烈，公司印刷品的销售价格将受到市场竞争因素的影响。因此，公司的原材料价格和印刷品销售价格的波动将对产品毛利率产生影响。

4、公司是经福建省民政厅认定的福利企业，2007年7月之前享受增值税先征后返，所得税全免的税收优惠政策。自2007年7月1日起，福利企业执行新的税收政策，公司享受的税收优惠有所下降。如果福利企业相关税收政策未来发生变动，公司盈利水平将受到影响。

## （二）公司主要财务优势分析

本公司董事会成员及管理层经过讨论与分析认为，公司拥有如下财务优势：

### 1、资产质量良好

本公司资产质量整体良好，计提的各项资产减值准备充分、合理，本公司应收账款的账龄96%以上为一年期以内，应收账款发生坏账的风险较小；存货资

产中原材料比例较大，公司实行以销定产的生产方式，产品销售风险低；本公司固定资产中，生产设备运转良好，无需计提减值准备。

## 2、领先业内的盈利能力

公司主要从事高档商业票证印刷业务，毛利率水平明显高于传统印刷业务，且由于公司成本控制能力较强，与同行业上市公司相比，毛利率水平也相对较高。报告期内，公司承接的彩票业务、财税票证、金融票证业务毛利率水平都维持在较高水平。整体上看，2005年、2006年及2007年本公司的产品的综合毛利率分别为45.72%、43.57%及42.45%，公司具有领先业内的盈利能力。

## 3、拥有优质客户群体

由于本公司主营业务主要服务于信誉良好的政府机关、企事业单位客户，目前最主要的客户有国家有关彩票发行机构、财政税务部门、金融机构、电力部门等，这些客户均为资金实力强、声誉卓著、注重形象的单位或部门，因销售形成的应收账款产生坏账损失的可能性极小，销售回款能力强。同时，公司在技术、设备、产品质量和售后服务等方面的优势，能满足新老客户的需求，一旦客户选择了本公司的产品和服务，就会形成较稳定的合作关系。

### （三）公司主要财务困难分析

公司在目前的经营过程中，主要存在以下财务方面的困难：

#### 1、资本实力不足

截止2007年12月31日，本公司的股本总额为6,000万元，净资产为15,451.72万元，资本实力并不充足。未来，随着公司业务的快速拓展，资金的供求矛盾将更加突出。

#### 2、融资渠道较为单一

自2006年以来，公司业务进入了新一轮快速增长期，对资金需求日益增大。从资金来源的结构上看，除自身营业收入之外，主要来自于银行的短期借款，本公司的负债全部是流动负债，资本结构不尽合理。因此，公司急需扩充长期资金来源，改变目前较单一的筹资模式。

#### （四）未来发展趋势

公司管理层认为，现有主营业务的竞争优势明显，盈利能力较强，财务状况良好。公司目前正处于新一轮快速发展期，预计公司财务状况和盈利能力将保持持续向好趋势。

##### 1、行业前景

经济的全球化和国际经济大循环使商业票据的应用领域十分广阔。伴随着信息化程度的提高，商业票据印刷在欧美和日本等发达国家的发展非常迅速，根据 Pira 国际有限公司新开展的一项名为《全球印刷的未来》——战略规模预测和专家意见市场研究，美国将继续保持其最大的印刷市场地位，2010 年市场总值约达 1670 亿欧元；日本位居第二，估计市场价值可达 810 亿欧元。同时，随着经济发展全球化，国外商业票据印刷订单逐步向国内转移的趋势越来越明显，给国内的印刷企业带来了很好的市场机遇。

随着我国信息产业的迅猛发展，各大工商企业为提高工作效率，计算机，票据管理在金融证券、邮电通信、交通运输、旅游娱乐、商贸餐饮、能源、财税、保险等领域有着广泛的应用。作为为其他产业提供配套服务的商业票据印刷业，其发展步伐日益加快，成为我国印刷业不可忽视的重要组成部分。到目前为止，商业票据印刷行业有 1,200 多家企业，业务遍及邮政，电信，铁路，银行、工商，税务，财政，保险、证券，流通等相关行业，并且涌现出营业额超过亿元的面向社会的专业化商业票据印刷企业，形成了产值达到 120 亿-150 亿元的产业，并且每年还以 15%-20% 的速度增长，预计这种增长速度至少会延续到 2010 年。

商业票据的应用涉及税务、财政、金融、邮政、电信、电力、交通、日常生活等各领域，包括出租车专用发票、增值税票、海关出口货物报关单、邮政特快专递(EMS) 贴条、存折、支票、机票、有价证券、直接邮寄商业广告、银行收款凭证、保险公司的投保单据、宾馆住宿、餐饮及娱乐票据、护照、户口本、各类彩票等。随着我国经济的发展、电子计算机和电子化服务的进一步普及，我国商业票据的应用领域将会进一步扩大，其应用形式、种类、生产工艺也会不断创新，我国商业票据印刷业市场前景广阔、发展潜力巨大。

##### 2、募集资金项目影响

本次募集资金投资项目具备良好的盈利前景。在募集资金投入初期，由于项目建设周期的影响，项目在短期内对公司利润贡献较小，加之新增固定资产折旧及无形资产摊销等因素的影响，本公司加权和摊薄的净资产收益率将因净资产的扩大而降低；但由于四个项目均具有较高的投资回报率，从中长期看，只要募集资金项目能够正常运营，本公司的主营业务收入和利润水平将保持增长，净资产收益率也将随之提高。根据募集资金可行性研究报告，公司本次募集资金项目建成达产之后，各项财务指标如下：

指标	项目一	项目二	项目三	项目四
年销售收入（万元）	8,615.00	4,308.00	3,111.00	3,205.00
年利润总额（万元）	2,356.78	1,093.35	881.13	1,393.59
净利润（万元）	1,767.58	929.35	660.85	1,045.19
资产收益率（%）	27.09	21.96	18.83	27.98
投资利税率（%）	28.03	22.78	19.57	28.81
资本净利率（%）	20.31	18.67	14.12	20.99
销售净利率（%）	20.52	21.57	21.24	27.87
财务内部收益率（%）	25.40	22.70	19.06	26.40
财务净现值（万元）	4,628.51	2,097.49	1,254.06	2,909.39
盈亏平衡 BEP（%）	37.32	40.60	66.44	22.68

募集资金项目各项财务指标均高于行业基准值，盈亏平衡点比较安全，项目从财务角度评价是可行的。

本公司董事会及管理层认为：随着募集资金投资项目的建成投产，公司生产能力、竞争优势的进一步提升，凭借行业良好的发展前景，本公司将继续保持快速、稳定的业绩增长。

## 第十二章 业务发展目标

### 一、公司发展战略及经营目标

公司未来发展战略为：以领先技术为核心，以一流设备为依托，以市场需求为导向，以客户满意为目标，创建中国一流的数字化印刷基地；公司将致力于高端商业票据科技印刷，以热敏纸票证业务为基础，积极把握海外订单的转移机遇，加大对金融票证市场的开拓力度，以直邮产品和智能标签为新的利润增长点，全面提升公司核心竞争力与盈利能力，实现可持续发展。

具体经营目标：(1)到2008年底，实现销售收入1.85亿元人民币；到2010年底，实现销售收入3亿元人民币。

(2)到2008年底，争取与六家以上金融、保险、大型工业企业建立合作关系，开发高端票据印刷产品；到2010年底，力争新增十二家。

(3)以日本为海外业务拓展的基点，积极争取国外订单，2008年实现海外订单2,000万元人民币；2010年实现3,500万元人民币以上。

(4)力争在2010年底直邮产品和智能电子标签产品销售收入占总收入比例达20%。

### 二、公司当年及未来两年业务发展规划

#### (一) 产品开发及创新计划

1、不断完善和提升服务业税务有奖发票的技术水平，通过升级信息系统，提升信息平台的功能，完善有奖发票的防伪技术，进一步提高税票安全性。

2、强化数字印刷技术及流程，完善数据库建设，以开发国内直邮商函数据处理及可变印刷、邮发封装业务市场。

3、开发国内智能标签业务市场，并以福建省（市）交通系统、教育系统之考试监管系统、药品和食品监管系统为前期突破口。

4、研发金融特种票证以数码为代表的新的防伪技术，实现金融特种票证安全性的技术创新。

5、加大公司（含重庆鸿海）与大型工业企业之间的合作，开拓高保真印刷品的新领域。

## （二）技术创新计划

1、建立和完善以客户为中心、市场为导向的产品、技术创新制度。通过广泛的市场调研，收集市场需求、技术动态，了解市场对新产品、新技术的需求趋势，制定公司长远的技术开发计划，进行新技术、新产品的开发，从而使技术创新成为公司向客户提供增值服务和确保公司持续发展的重要基石。

2、进一步完善技术创新激励制度，鼓励技术人员开展自主创新活动。公司计划加大对科研成果和创新的奖励力度，鼓励创新；在条件成熟时，根据技术创新成果的经济效益，对研发骨干人员实施股权激励。

3、进一步加强同高校、研究单位的技术合作和技术交流，完善智能电子标签和直邮系列产品的研发。

4、进一步加大对科技成果转化、新产品产业化及装备技术改造等的研发投入，确保本公司印刷技术始终站在行业最前端。

## （三）人员扩充计划

人才是企业持续发展的重要保障，高级人才及熟练技术人才的短缺也是本公司持续快速发展的瓶颈之一。针对现状，本公司将：

1、加强人本文化建设。基于发展战略和发展规划，本公司将实行人力资源的优化配置，坚持以人为本，加强人才引进与培养，完善激励机制，建设和谐企业，实现公司的可持续发展。

2、强化内部培训。本公司将继续加强员工培训，加快培育一批素质高、业务强的科技人才、营销人才和复合型管理人才；加强管理人员的工商管理知识教育，抓好技术人员新产品、新工艺、新技术的知识更新；继续实行员工年度考核制度，做好特殊工种作业人员的岗位培训和考核工作，开展员工安全生产培训。

3、不断引进外部人才。随着公司经营规模的扩大，按照提高效率、优化结构和保证发展相结合的原则，公司将向社会各界和各大院校招纳优秀的专业技术

人才和管理人才；着重加强技术人才以及各类管理人才的引进，壮大公司科研技术人员和管理人员队伍，满足公司可持续发展需求。公司计划在未来三年内引进60名左右的各类中高级人才，优化公司的人员结构。

4、完善激励机制。公司将致力于加强企业文化建设，进一步完善技术、管理人员的激励机制和约束机制，用事业留人、待遇留人、感情留人。

#### **（四）市场营销计划**

建立以营销管理为核心、以技术创新为支撑，各部门协调一致，全面、系统地参与、服务于营销管理的现代企业运行机制。完善国内印刷市场的销售网络，坚持以市场为导向，制定以重点客户、优质客户为中心的市场开拓战略，加大目标客户研究与开发的力度，搞好新产品的市场销售；加强客户资信和货款回收管理；全面实施销售队伍的素质培养工作，努力培养一批德才兼备的销售人员，提高客户服务水平；积极实施品牌战略，努力提高自主品牌的销售额。

#### **（五）再融资计划**

依照发展运营需要，公司将采取多元化的筹资方式，来满足各项发展规划的资金需求。

1、重点做好本次股票发行和募集资金投资项目建设；本次股票发行完成后，公司将视生产经营需要，积极利用资本市场的直接融资功能，为公司的长远发展筹措资金。

2、公司将充分发挥信用和商誉优势，继续与各银行保持密切联系，利用银行贷款等间接融资方式满足企业经营发展需要。

#### **（六）深化改革和组织结构调整的规划**

公司将进一步完善预算管理、成本控制、商务采购和质量控制等方面的公司内部管理制度和内部控制制度，深化公司内部组织机构和人力资源改革，强化公司内部激励和约束机制、实施目标管理和绩效考评体系、加强人力资源评估体系、完善公司招聘和培训体系、规范后续人员培养计划、改进公司薪酬福利体系等手段来提高公司经营管理水平，提升公司人员整体素质，吸引并留住高水平人才，确保公司持续快速的发展

### 三、拟定上述计划所依据的假设条件

本公司上述计划的实施，主要依据以下假设条件：

第一、本次股票发行能够顺利完成，募股资金及时到位；

第二、国家宏观政治、经济、法律和社会环境处于正常发展的状态，国家对印刷行业政策无重大改变；

第三、公司目标市场的市场容量、行业技术水平、行业竞争状况处于正常发展的状态，没有发生不利于本公司经营活动的重大变化；

第四、无其它人力不可抗拒因素造成的重大不利影响。

### 四、实施上述计划将面临的主要困难

#### （一）资金瓶颈

上述发展计划的如期实施，几乎都需要大量的资金投入作为前期的基础性支出。现阶段，公司的融资渠道与手段非常有限，如果仅仅依靠自身的利润滚存积累，很可能丧失稍纵即逝的市场机会；如果仅仅依靠银行贷款的间接融资方式，势必会增加财务费用，加大公司还本付息压力，甚至可能造成公司资金周转困难。因此，能否借助资本市场，通过公开发行股票迅速筹集所需资金，成为公司发展计划顺利实施的关键所在。

#### （二）管理水平制约

现阶段，本公司净资产规模相对较小，管理架构相对简单。随着公司业务市场和生产规模的快速成长，公司管理水平将面临挑战。如果本次股票发行成功，随着募集资金的大规模运用和企业经营规模的大幅扩展，本公司的资产规模将发生巨大变化，在机制建立、战略规划、组织设计、运营管理、资金管理和内部控制等方面的管理水平将面临更大的挑战。

#### （三）人力资源约束

按照公司的发展规划，对核心技术人员和管理人才的需求将大量增加。为保持企业的持续发展能力，持续市场创新与技术创新能力，巩固与保持在行业中的

优势地位，公司需要引进与储备大量的人才，因此本公司面临着人力资源保障压力。

## 五、业务发展规划与现有业务的关系

公司现有业务是实现发展计划的重要基础和保障。在现有业务的拓展过程中逐渐积累起来的人才、管理、技术、声誉优势，以及国内市场的多年经验和稳定的客户群，是公司最重要的无形资产，为实现公司发展计划打下了坚实的基础。

公司发展计划是在现有主营业务的基础上，按照发展战略和目标制定的扩大计划。发展计划如能顺利实施，将极大地提高现有技术水平和规模，全面提升核心竞争能力，进一步巩固公司在商业票据印刷行业内的领先地位。

## 六、本次募集资金运用对业务目标的作用

本次募集资金运用对于实现以上业务目标具有关键作用，主要体现在：

首先，募集资金的到位解决了公司发展所遇到的资金瓶颈，同时也为公司在资本市场上的持续融资开辟了通道，使公司的未来发展有了资金保证；

其次，募集资金将集中使用于产品附加值高、市场前景好、技术含量更高的项目，有利于公司扩大产品销售收入，提升盈利能力；

最后，公司通过发行股票并上市，成为公众公司，提高了公司的知名度和影响力，增强了员工的凝聚力和对所需优秀人才的吸引力。此外，公司上市将促使进一步完善法人治理结构，提高管理水平，增强运营效率。

因此，本次募集资金的运用对实现公司业务目标具有极大的促进作用。

## 第十三章 募股资金运用

根据公司发展战略，本次募集资金运用将围绕主业进行，主要用于提升公司商业票据印刷水平，增强高附加值产品的生产能力，实现多品种配套性高端印刷，进一步提高生产效率和经济效益，提高综合竞争实力。

### 一、募集资金数额及使用计划

经公司2007年6月22日2007年第二次临时股东大会审议通过，本次发行股票募集资金将投资于以下四个项目（按项目重要性排序）：

单位：万元

项 目	投资总额	截至 2007 年末已投入	投入进度		项目备案情况
			第一年	第二年	
高档商业票据印刷生产线项目	8,700	667.33	5,800	2,900	闽发改备[2007]K00018号
重庆数字化印刷基地建设项目	4,978	500	3,318	1,660	《投资项目备案证》307115C234110502
直邮商函数据处理及可变印刷、邮发封装系统生产线	4,680	---	3,120	1,560	闽发改备[2007]K00019号
全自动智能标签生产线项目	4,980	---	1,660	3,320	闽发改备[2007]K00017号
合 计	23,338	1,167.33	---	---	---

注：(1)上表中所述“第一年”指本次募集资金到位后的12个月份，以后类推。

(2)上述计划只是对募集资金投入的大体安排，实际投入将根据项目进展适当调整。

本次募集资金（扣除发行费用后）将首先确保上述项目的实施，如有资金剩余，将用于补充公司日常生产经营所需的流动资金，如募集资金不足，则由公司自筹解决。

### 二、募集资金投资项目市场前景分析

#### （一）扩大现有产品产能市场前景分析

本次募集资金投资的公司本部高档商业票据印刷生产线项目和重庆数字化印刷基地建设项目均属于扩大公司现有商业票据印刷产品产能项目。上述两个项目建成且100%达产后，将合计新增商业票据销售收入12,923万元/年（计54万箱/年），其中，公司本部新增商业票据销售收入8,615万元/年（36万箱/年），重庆鸿海新增商业票据销售收入4,308万元/年（计18万箱/年）。现将该等项目的市场前景分析如下：

### 1、扩大现有产品产能的必要性

报告期内，发行人进入良性的发展平台，主要体现在：(1)通过研发团队的建设和培育，消化、吸收了国内外先进印刷技术，形成了特有的技术工艺优势，大幅度提高生产效率，降低生产成本，保证产品质量，为公司业务的扩张奠定了坚实的基础；(2)与国内多家印刷大户建立了良好、稳定、持久的合作关系，客户结构不断完善；(3)通过积极的市场营销，老客户得到巩固和发展，优质新客户有明显增长，市场需求量在不断扩大。

公司最近三年现有产品的产能、产量、销量、产销率的具体情况如下表所示：

单位：箱

年度	产能	产量	产量/产能	销量	产销率
2007年	525000	516562	98.39%	513853	99.48%
2006年	330000	324270	98.26%	319856	98.64%
2005年	300000	278335	92.78%	285690	102.64%

由上表可见，虽然发行人产能保有了32.29%的年复合增长率，但仍无法满足产品市场的需求，公司最近三年的产量和产能比例分别为92.78%、98.26%和98.39%，接近满负荷生产状态，因此，现有产能严重制约了公司进一步发展。

### 2、扩大现有产品产能的可行性

(1)随着市场经济的不断发展和经济全球化的带动，中国正逐步成为世界加工厂，国外商业票据印刷订单逐步向中国等发展中国家转移的趋势越来越明显。最近10年，我国印刷总产值年均增长速度高达17.66%，是世界上印刷增长最快的国家之一，商业票据印刷行业已形成了年产值120-150亿元的产业，根据我国印刷行业“十一五”规划，预计票据印刷行业年均产值将以15%-20%左右的速度递增。

对于重庆鸿海而言，重庆市是我国西南部五省的工商业中心城市，产业基础雄厚，西部大开发、三峡工程、川渝新经济区的建设将造就一个以重庆（成都）为中心的大西南三角经济带，经济辐射面广，印刷市场潜力巨大。根据重庆市和重庆市新闻出版业“十一五”发展规划，至2010年，重庆的印刷市场（含商业票据印刷业务）年产值将可达到65亿元。2006年度，仅重庆市国税、地税、财政、银行金融系统的每年印刷市场份额可达1.68亿元。

(2) 公司通过多年的研发和经验积累，拥有国内领先的印刷技术工艺，培育资深技术人员和熟练工人，为增量扩产奠定专业技术基础。

(3) 本公司已经具备了项目实施的其他各项必备条件。为了实施本次募集资金投资项目，公司已用自有资金和银行贷款的筹资方式做好了土地储备，部分基础设施也开始兴建。

### 3、竞争对手情况分析

商业票据印刷行业具有明显的区域性特征。公司围绕商业票据印刷的高端市场这一目标，确立高端印刷产品的种类和服务策略，在华东、华南和西南地区虽然还有部分印刷企业为其相关联事业单位提供配套服务，但在高端印刷品市场，鸿博印刷（含重庆鸿海）具有独立的地域龙头竞争优势。而且，随着用户对产品质量、防伪技术、保密等要求的提高，公司的竞争优势将逐步显现出来，确立更明显的竞争优势。

### 4、新增产能的积极应对措施

公司本着“超越自我、挑战极限”的精神，将逐步向多元化领域产品拓展，竭诚为客户提供系统的解决方案和全面的技术支持。根据公司生产能力和市场开拓情况，利用在福建、重庆生产基地的优势，稳固华东、华南、西南等区域市场，在做稳彩票印刷业务基础上，逐步开拓商业票据账单印刷及打印套封业务、银行票证、税务、财政等其他产品市场，消化新增产能：

(1) 积极扩展商业票据印刷业务的区域市场，充分利用总部的技术、市场经验和重庆数字化印刷生产基地的优势，通过业务整合将重庆鸿海建设成为服务西南地区的印刷生产基地；本次募投项目的投产，将在扩大重庆鸿海现有产品生产能力的同时，提升公司在该地区商业票据领域的综合制造能力和产业集成能力，从而更好地发挥高端产品的规模优势，充分占领西南市场。重庆鸿海已经取得国

税和地税系统的《发票准印证》，并与重庆市国税局、重庆市地税局、中国银行重庆市分行、招商银行重庆市分行、重庆市商业银行建立前期合作关系，有望进一步扩展双方合作领域，争取新的利润增长点。

(2)把握国际商业票据印刷业务向中国转移的机会，以日本为海外业务拓展的基点，积极争取海外订单，公司目前已与日本伊藤忠商事株式会社就物流传输单印制建立了合作关系，预计至 2008 年底，可实现海外订单业务产值人民币 2,000 万元。

(3)公司的商业票据业务自 2007 年开始进入了高速增长阶段

①金融票证：2007 年 4 月 29 日，中标中国银行福建省分行非重要空白凭证印制订单；2007 年 5 月 25 日，中标交通银行大集中二期凭证印制订单，预计该笔订单未来二年业务总量可达人民币 6,000 万元，按金融票证 181 元/箱的平均单价测算，年新增销售量约 16.6 万箱；2007 年 9 月 19 日，中标中国建设银行单式单证印制订单，预计该笔订单每年新增业务收入可达人民币 2,000 万元，新增销售量约 11 万箱。

②财税票证：发行人已分别取得福建省财政厅、福建省国税局、福建省地税局及下属县市地税局、四川省国税局、四川省地税局、湖南省国税局、湖北省国税局、甘肃省国税局、河南省国税局、青海省国税局、宁夏回族自治区国税局、新疆维吾尔自治区国税局等税务部门的票证印刷业务，预计该业务收入将稳步增长。

③其他票证：2007年11月29日，发行人和重庆鸿海均中标国家环保总局第一次全国污染源普查印刷项目，该笔订单新增业务收入1,992.38万元，新增销售量84,121箱；同时，公司已分别取得中央国家机关政府采购中心、中央直属机关、中国残疾人联合会、国家税务总局（证件）的年度订单。

## （二）新产品开发项目的市场前景分析

本次募集资金投资之直邮商函数据处理及可变印刷、邮发封装系统生产线项目和智能标签生产线项目均分属于商业票据印刷行业中新兴的细分行业。以上两个新产品开发项目是实施公司科技印刷发展战略的重要举措，是公司高端印刷门

类配套的重要组成部分，也是公司提高综合实力和综合竞争力有效途径；同时，以上两个投资项目都已有明确的客户目标或已达成初步合作开发意向。因此，新产品开发项目的实施不仅是必要的，而且是可行的。

项目建成且 100%达产后，将新增直邮产品业务收入 3,111 万元/年（计 6,500 万份/年），新增各类智能标签业务收入 3,205 万元/年（7,500 万张/年），现分别其市场前景分析如下：

## 1、直邮商函数据处理及可变印刷、邮发封装系统生产线项目

### (1) 市场容量

美国印刷市场信息服务公司（GAMIS），最近发布了一项最新的调查报告“未来的直邮市场”。根据调查报告，2006 年，美国直邮产品的产值为 400 亿美元，几乎是美国整个媒体和市场广告花费的 10%。2007-2010 年间，花费在直邮上的开销将以平均 5.6% 的速度在增长。在加拿大，2006 年直邮消费达到 18 亿加元，大约为 14 亿美元，2010 年前加拿大的直邮市场将以 3.3% 的速度增长。

### 美国商函邮件量

项目	2002	2003	2004	2005	2006
邮件量（百万）	89,938.4	87,230.6	90,492.2	95,563.5	100,942.1

数据来源：美国邮政管理局

在我国，电信、邮政、银行、税务、保险事业正处于高速增长期，其市场规模的扩张直接推动了相应直邮业务的增长。仅以电信行业为例，根据信息产业部《2007 年全国通信业发展统计公报》统计，2007 年度，全国电话用户新增 8389.1 万户，总数突破 9 亿户，达到 91273.4 万户；全国移动电话用户新增 8622.8 万户，达到 54728.6 万户，移动电话普及率达到 41.6 部/百人。

根据《2007 年中国信用卡消费者研究报告》，截至 2006 年年末，我国标准信用卡卡量已达 5000 万张，信用卡持卡人也近 3100 万；银联标准卡发卡总量达 2.3 亿多张，其中仅 2006 年就新增银联标准卡 1.4 亿多张，全球受理银联卡的商户总数已经接近 57 万家，基本覆盖 95% 以上中国人经常到达的国家和地区。

据中国邮政局统计数据说明，全国 2006 年邮发的商函业务量为 54.8 亿份，其中全国账单邮发量为 10 亿份；福建省 2006 年邮发的商函业务量为 24,800 万

件，其中账单 4,000 万份（人口 3,535 万人）；湖北省账单邮发数量为 8,000 万份（人口 6,000 万人），重庆市账单邮发数量为 3,500 万份（人口 3,000 万人），浙江省账单邮发数量为 1 亿份（人口 6,500 万人），上述四省市的账单邮发量就达到了 2 亿多份。

随着电信、邮政、银行、税务、保险等行业的服务水平与国际接轨，以账单打印直邮业务为代表的可变数据印刷业务也逐渐成为国内商业票据印刷行业新的业务增长点，预计未来几年增长速度可达 25%-45%。

## (2) 直邮产品业务概况以及公司市场开发的措施

①目前福建省及周边省份直邮产品的套封环节和邮发环节都是委托邮政下属的邮政信函广告公司完成，邮政部门的主要赢利环节是获取邮政资费。发行人印刷的各类账单需要转送到邮政下属的邮政信函广告公司，以完成客户信息打印、套封、邮发等环节。该种模式造成账单业务效率低、成本高的情况，客户希望发行人能提供一站式服务，而邮政部门则可以更专注于扩大邮政资费收入来源。

②发行人直邮商函数据处理及可变印刷、邮发封装系统生产线项目主要是通过延伸产品线，为公司现有及潜在客户从账单印刷到账单打印套封一站式服务，公司在报告期内面向电信、财税、银行、保险等公用事业单位的账单印刷累积接近 1 亿份，如果新增数据处理、账单打印、信封生产、套封邮发业务，则业务价值量每份账单可以增加 0.6-0.7 元的收入。因此，公司的直邮业务是受到现有市场、现有客户驱动的，具有良好的市场起点和发展空间。

③在报告期内，发行人提供账单印刷服务的分类统计如下：

单位：份

产品	2007 年	2006 年	2005 年
电信账单	10,879,000	11,393,000	43,300,500
移动账单	247,700	1,909,800	463,250
个人完税证明	2,680,000	250,000(注)	---
保险账单	4,091,000	2,272,200	318,000

合 计	17,897,700	15,825,000	43,795,550
-----	------------	------------	------------

注：2006年福州市地方税务局首批个人完税证明全部委托发行人印刷，而后逐步扩大至个人完税证明、税收缴款单、催款单等产品领域，双方已就2008年数据信息印刷套封打印达成了合作意向。

### (3) 相关技术保障

该项目采用连续式喷印和数码喷印技术、输出监测跟踪系统、封装监测查询控制系统、个性化账单设计系统技术，主要是在公司商业票据印刷的生产流程后对接产品套封系统，实现商业信函的一站式生产，核心技术在于数据处理技术，以及数据处理与商业票据印刷、产品套封的对接技术。

公司在现有的商业票据生产线中已经实现了数字化、网络化管理，并已自主开发了福建省科技创新项目——远程印刷平台建设，将数字印刷技术、票据印制技术和网络技术融于一体，通过网络传输，直接印刷出带有用户具体信息的票据。同时，公司掌握并广泛应用了商业票据的卷对卷无边孔印刷工艺，在现有的商业票据印刷系统后面加一条套封生产线即可实现账单印刷、打印、套封。

同时，福建省邮政管理局已于2006年6月1日颁发《邮政用品用具生产监制证》（证号：闽邮[2006]封监字35-1026），许可发行人按照国家或行业标准组织生产信封。

## 2、全自动智能标签生产线项目

智能标签技术被科技部列为国家高技术研究发展计划（863计划）先进制造技术领域“射频识别（RFID）技术与应用”重大项目，也是国家发展和改革委员会令第40号《产业结构调整指导目录（2005年本）》鼓励类项目“新型电子元器件（片式元器件、频率元器件、混合集成电路、电力电子元器件、光电子元器件、敏感元器件及传感器、新型机电元件、高密度印刷电路板和柔性电路板等）制造”。

智能标签主要由芯片和天线组成，芯片主要用于接收和传送数据，通过由阅读器发出的无线射频信号来读取，阅读器与天线和计算机网络相连，形成一个电子模块，阅读器发送来自其天线的特殊信号给特定区域的智能标签，再将反馈信息处理后传送给计算机网络，从而使管理人员得到商品的特殊信息。智能标签可

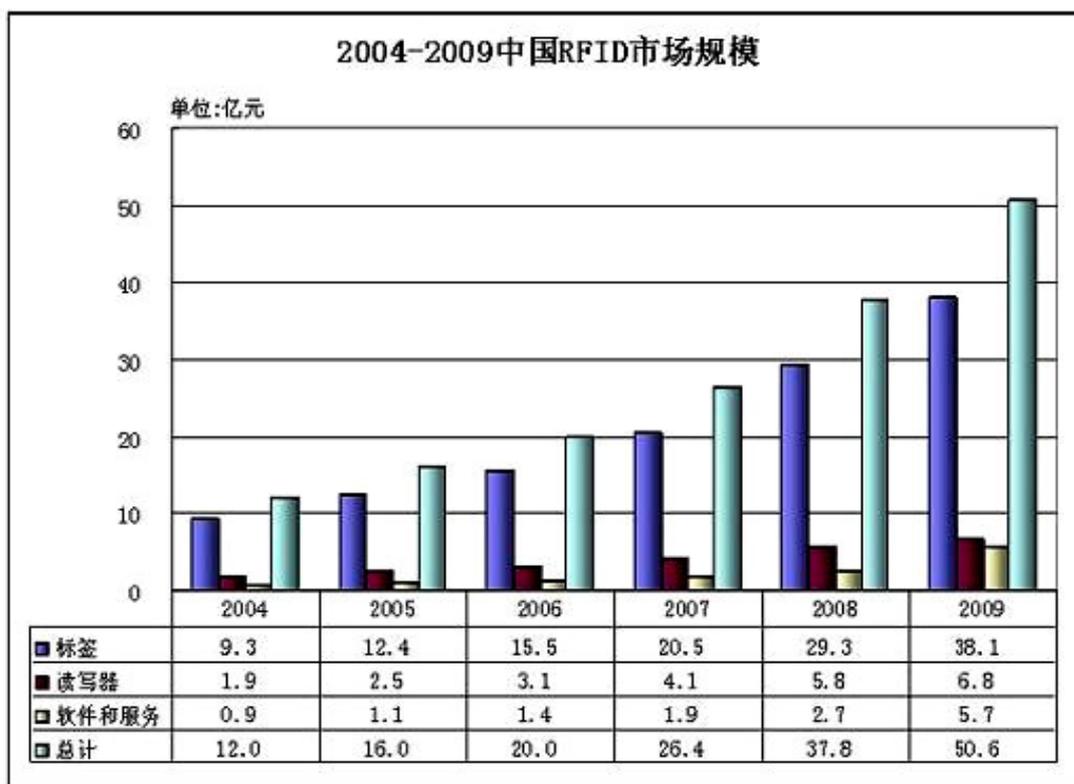
以帮助厂商和消费者实时了解商品库存、流通、保质等情况，为厂商监控其产品  
在供应链中的状况和位置起到很大的作用。此外，智能标签提高了传统标签的防  
伪效果，并将逐渐替代传统的条形码标签。

#### (1) 市场容量

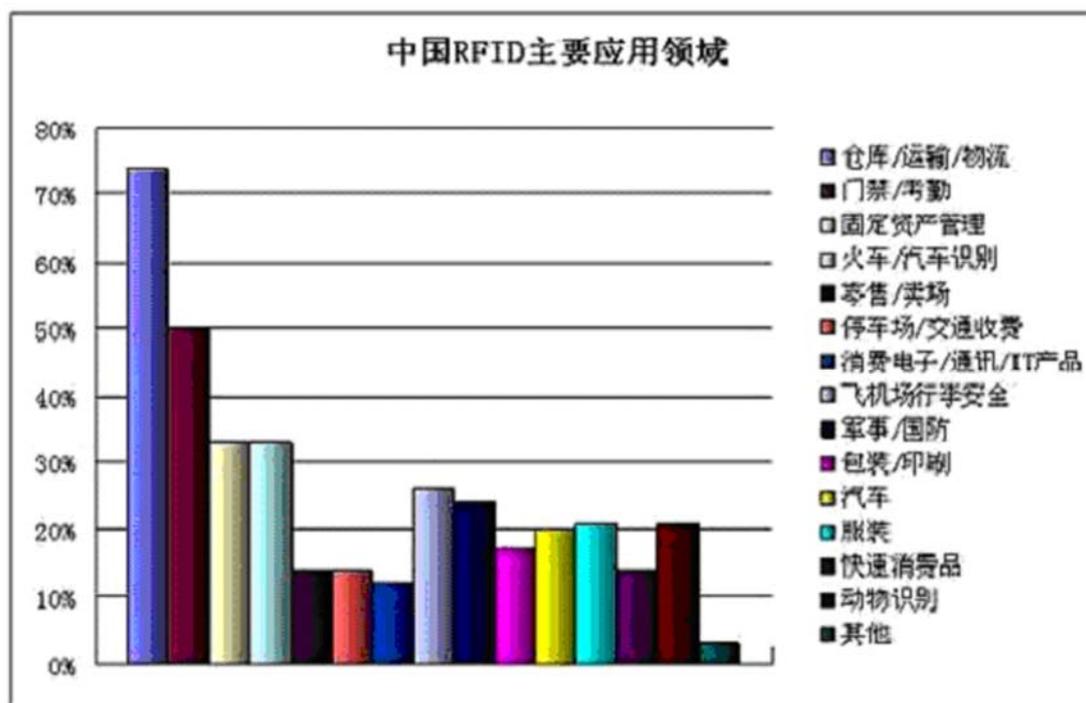
据 F&S 公司预测，全球 RFID 市场到 2009 年，将从 2003 年的 20 亿美元猛  
增到 100 亿美元。该市场分为四大类应用：门禁控制、资产管理、供应链管理和  
交通运输等；此外，还有其它类的应用包括运动和医疗卫生。该公司的分析认为，  
仅安全类的应用将占到全球 100 亿美元市场份额中的 30 亿美元市场，而供应链  
的需求量届时会达到 40 亿美元。根据 2006 年 6 月 9 日公布的《中国射频识别  
RFID 技术政策白皮书》，RFID 标签技术将在未来 2—5 年逐渐开始大规模应用，  
到 2008 年 RFID 标签仅在全球供应链领域的市场需求将达到 40 亿美元。

中国作为世界制造中心，未来在全球 RFID 市场中必会占据重要地位。市场  
调研公司 Allied Business World 报告显示，在中国，未来三到五年，每年至少  
需要 30 亿个以上 RFID 标签。其中，电子消费品将需求 8300 万个标签，香烟产  
品将需要 8 亿个标签，酒类产品需要 1.3 亿个，IT 产品大概需要 13~14 亿个。

易观国际预测，2009 年中国 RFID 市场规模将达到 50 亿元，年复合增长率  
为 33%，其中电子标签超过 38 亿元、读写器接近 7 亿元、软件和服务达到 5 亿  
元的市场格局，详细情况如下图所示：



应用领域方面，我国 RFID 主要应用于物流、医疗、货物和危险品追踪管理监控、民航行李和包裹管理、强制性检验产品、证件防伪、不停车收费、电子门票等领域。另外，在汽车防盗物品跟踪等各方面也在不断开拓新的应用。详细分布如下图所示：



## RFID 应用列表

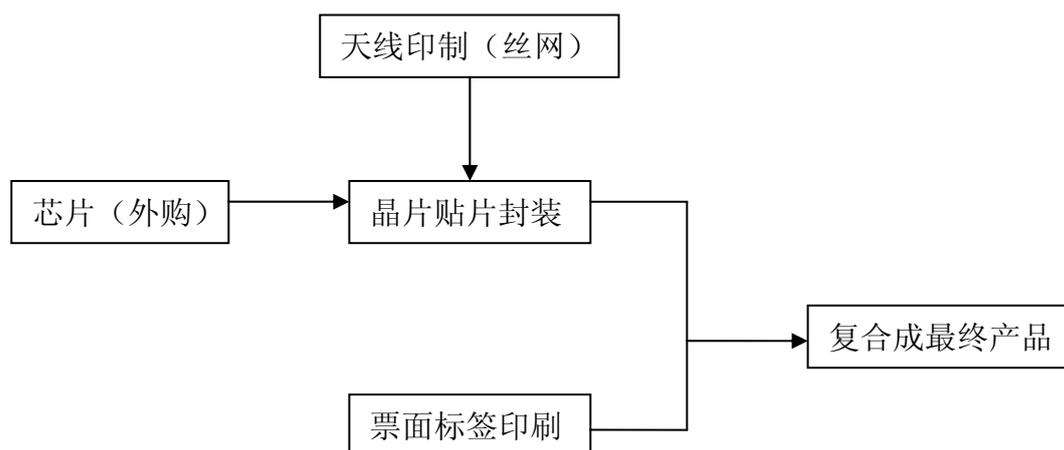
	应用领域	应用说明
1	物流	物流仓储是 RFID 最有潜力的应用领域之一，UPS，DHL，Fedex 等国际物流巨头都在积极试验 RFID 技术，以期在将来大规模应用提升其物流能力。可应用的过程包括：物流过程中的货物追踪，信息自动采集，仓储管理应用，港口应用，邮政包裹，快递等
2	零售	由沃尔玛、麦德隆等大超市一手推动的 RFID 应用，可以为零售业带来包括降低劳动力成本、商品的可视度提高，降低因商品断货造成的损失，减少商品偷窃现象等等好处。可应用的过程包括：商品的销售数据实时统计，补货，防盗等。
3	制造业	应用于生产过程的生产数据实时监控，质量追踪，自动化生产，个性化生产等。在贵重及精密的货品生产领域应用更为迫切。
4	服装业	可以应用于服装的自动化生产，仓储管理，品牌管理，单品管理，渠道管理等过程，随着标签价格的降低，这一领域将有很大的应用潜力。但是在应用时，必须得仔细考虑如何保护个人隐私的问题。
5	医疗	可以应用于医院的医疗器械管理，病人身份识别，婴儿防盗等领域。医疗行业对标签的成本比较不敏感，所以该行业将是 RFID 应用的先锋之一。
6	身份识别	RFID 技术由于天生的快速读取与难伪造性，而被广泛应用于个人的身份识别证件。如现在世界各国现在开展的电子护照项目，我国的第二代身份证，学生证等其它各种电子证件。
7	防伪	RFID 技术具有很难伪造的特性，但是如何应用于防伪还需要政府和企业的积极推广。可以应用的领域包括：贵重物品（烟，酒，药品）的防伪，票证的防伪等
8	资产管理	各类资产（贵重的或数量大相似性高的或危险品等）随着标签价格的降低，几乎可以涉及到所有的物品。如上海智能标签煤气罐管理。
9	交通	高速不停车，出租车管理，公交车枢纽管理，铁路机车识别等。已有不少较为成功的案例。应用潜力大。如广东的高速粤通卡。
10	食品	水果，蔬菜，生鲜，食品等保鲜度管理。由于食品，水果，蔬菜，生鲜上含水分多，会影响正常的标签识别，所以该领域的应用将在标签的设计及应用模式上有所创新。
11	动物识别	驯养动物，畜牧牲口，宠物等识别管理，动物的疾病追踪，畜牧牲口的个性化养殖等。在国际上已有不少较为成功的案例。

12	图书馆	书店，图书馆，出版社等应用。可以大大减少书籍的盘点，管理时间，可以实现自动租，借，还书等功能。在美国，欧洲，新加坡等已有图书馆应用成功案例。在国内有图书馆正在测试中，福建的集美大学图书馆已经在应用。
13	汽车	可以应用于汽车的自动化，个性化生产，汽车的防盗，汽车的定位，可以作为安全性极高的汽车钥匙。国际上有成功案例。
14	航空	制造，旅客机票，行李包裹追踪。可以应用于飞机的制造，飞机零部件的保养及质量追踪，旅客的机票，快速登机，旅客的包裹追踪。
15	军事	弹药，枪支，物资，人员，卡车等识别与追踪
16	其他	门禁，考勤，电子巡更，一卡通，消费，电子停车场等。

2008 年奥运会、2010 年世博会等大型活动将对 RFID 产生极大的市场需求。除了在电子门票、安全防伪等方面的应用之外，2008 年北京奥运会的食品也将采用电子标签进行全程管理。（资料来源：《通信行业信息报道》总第 35 期）

## (2) 相关技术保障

智能电子标签 RFID 的制作涵盖了前端的集成系统、终端的感应读写器以及中间环节电子标签的印刷封装三个部分。发行人主要致力于中间环节电子标签的印刷封装，提供包括物流、仓储、票证、门禁、防伪相关行业的 RFID 智能标签解决方案。



分析上述生产工艺流程图，RFID 的印刷封装主要是商业轮转印刷和丝网印刷相结合的过程。发行人长期从事安全印制业务，在智能标签印制方面积累了印刷工艺、设备、技术、人员等方面的储备，使公司拥有相对于大多数目前只供应智能卡的企业更加完整的制造链；同时，发行人于 2002 年成功研发的国家技术

创新项目有奖定额发票 FHB-MSR 数字防伪印刷技术的核心也就是商业轮转印刷和丝网印刷的应用。在 RFID 项目投入过程中,公司将发挥现有的技术工艺优势,从产品复合入手,积极争取政府部门的支持,在现有产品基础上以防伪票据、门禁票据、智能卡印制作作为市场切入点,开发示范性项目,以点带面,确立市场先入优势,进而集合相对比较成熟的前端系统,集天线印制和产品复合为一体。

### (3) 智能标签业务概况以及公司的市场开发措施

发行人开发智能标签产品业务是一个适应行业较为重要的发展机遇的一个战略安排。公司虽然目前尚未开展该项业务,但在技术准备、客户准备方面已经作了长期准备,业务具有良好的技术基础和现有客户基础。

①2006年5月8日,福建省建设厅发出《关于贯彻落实〈关于优先发展福建省城市公共交通的实施意见〉的通知》,明确指出,推行电子票证,鼓励推广使用跨行业、跨地区的通用电子支付凭证;厦门、漳州、龙岩要深化现有的三市通用电子票证体系,周边有条件的城市可以适时选择加入;福州2008年将推广使用智能电子票证,并完成小公共汽车IC读卡器的安装,确保年内城区公交一卡通行。经预测,随着福建全省各地电子票证的全面推广,公交交通电子票证发行量将达到1000万张左右。

参考实例:上海公交,目前上海交通卡已累计发行1,500万张,市面流通1,200万张;北京公交,从2006年5月10日开始售卡至2007年1月14日,北京公交IC卡销售量已经突破742.53万张,而且每天还在以近10万张的数量递增。

自2004年开始,发行人一直为福州公交集团有限公司提供纸质公交车票印刷服务,并就交通智能卡进行了长期的研发合作,该集团有望成为较早采用发行人智能标签产品的用户。

### ②RFID在福建省高速公路不停车自动收费系统中的应用

目前,福建省内主要的高速公路有:泉厦高速,全长82公里,日均车流量35938辆,预计未来增长速度为7%左右;福泉高速,全长166公里,日均车流量30536辆,预计未来增长速度为13%左右;罗宁高速,全长33公里,日均车流量在2.5万辆左右,预计未来增长速度为10—12%;到2010年内省内形成二纵四横的高速公路网、八条高速公路进出省,总里程2400多公里。目前,福建省已在全省九大地市各高速公路路口分别开通1入1出电子不停车收费(ETC)车道,启动ETC系统

的试运行，用户在安装相应电子标签后即可不停车快速通过收费站。发行人已与福建省高速公路集团有限公司就此ETC电子标签的印制、应用和推广事宜进行前期洽商。

应用实例：广东高速粤通卡应用。广东省采用电子不停车收费（ETC）方式实现公路联网收费的目标，目前，粤通卡用户数量已经达到10万，单月缴费额突破1.3亿元，占当月全省高速公路收费总额的10%以上，其中，广深高速公路粤通卡缴费金额已经占到15%以上；2010年实现粤通卡全省“一卡通行”。

③发行人已与福建省高等教育自学考试办公室就智能标签在福建省自学考试教育之考试监管系统的合作开发应用达成初步合作意向。

印刷技术赋予先进的RFID技术以新的生命力，RFID标签将印刷行业和电子行业更加紧密地结合起来，采取丝网印刷工艺生产标签天线，可大大地降低RFID成本。

### 三、募集资金投向项目简述

#### （一）高档商业票据印刷生产线项目

##### 1、项目背景

发行人根据自身的优势和特点，分析了印刷行业的态势，科学规划了公司内部产业分工与产业调整方向，本项目就是基于公司现有产业的升级和更新，将有利于公司增强企业主导产品的生产加工能力和服务竞争能力，为公司增加新的利润增长点，使公司成为地域性龙头印刷企业，跻身于全国重点印刷企业行列。

##### 2、项目投资概算

项目总投资8,700万元(含649万美元)，其中：固定资产投资8,300万元，铺底流动资金400万元；固定资产投资中：设备购置及安装费5,830万元（含649万美元），建筑工程费1,970万元，其他费用200万元，预备费300万元。

##### 3、产品的质量、技术、生产及设备情况

###### （1）产品的质量及技术水平

项目产品主要为卷式热敏电脑票据、卷式电脑票据、连续折叠电脑票据、平

张电脑票据、手工票据等。产品质量适用本公司印刷品企业标准。

### (2) 生产方法、工艺流程及生产技术选择

商业票据印刷生产采用连续式喷印和数码喷印技术、输出监测跟踪系统，采用开放性工业标准的网络接口和协议，进行联机接轨和总控开发研究，对数字喷墨进行适应性改造，在表格印刷机的任意机组后实现喷码系统与表格机的联机，同时完成打孔、分割、压痕线，分切的各种复杂印刷品印刷，实现数字喷墨技术、网络技术、印刷技术三相技术的综合开发运用。

生产工艺流程参见本招股意向书第六章“业务与技术”之“四、本公司的主要业务”。

### (3) 主要设备选择

序号	名称及型号	数量	金额(万元)	外汇(万美元)
1	宫腰十一色商业票据印刷机	2台	2,392	306
2	宫腰九色商业票据印刷机	1台	986	126
3	宫腰六色商业票据印刷机	1台	744	95
4	赛天使数字喷墨系统	2套	572	74
5	创世纪数字喷墨系统	1套	78	10
6	滚筒装订配页机(太阳)	1台	480	/
7	自动包装机	2台	300	/
8	自动质量检测设备	1套	130	17
9	其他配套设备	1套	148	21
合计		12台/套	5,830	649

### (4) 核心技术的取得

公司通过和国内外一流的供应厂商以及国内知名高等轻工院校的联手合作和广泛交流，消化、吸收了国内外先进印刷技术，积累了大量的研发经验，其自主研发并广泛应用的技术参见本招股意向书第六章“业务与技术”之“五、与业务相关的固定资产和无形资产情况”。

## 4、主要原材料、辅助材料及能源的供应情况

主要原辅材料为：纸张和油墨。纸张主要由日本伊藤忠纸张和纸浆有限公司、金光纸业（厦门）有限公司、东莞天盛特种纸制品有限公司提供；油墨主要由北京驰豹技术发展有限公司提供；主要能源电力由当地电力部门供应；其余原、辅材料均为常规材料，国内供应充足，可在专业市场采购。

公司在长期的生产经营过程中，建立了顺畅的原辅材料供应渠道，与主要供应商形成了长期稳定的业务关系，使原材料的质量和供货及时性得到了有力保障。

#### 5、项目竣工时间、产量、产品销售模式

项目竣工时间为投资到位一年内，项目的建设规模为年产商业票据36万箱。产品的销售模式沿用本公司现有销售模式，根据以往营销经验针对不同类型的客户和不同类型的需求制定相应的营销策略和措施。

#### 6、投资项目环保情况

公司委托福州大学环境保护研究所对本次募集资金项目进行了环境影响评价；福州市环境保护局于2007年8月29日在《项目环境影响报告表》中批复同意本项目建设。

#### 7、项目的实施进展情况

本项目设计进度为：第一年为建设期；投产后第一年生产负荷为80%，第二年生产负荷达到100%。截止2007年12月31日，发行人已利用银行贷款等自筹资金先期投入667.33万元，用于建筑设计、机器设备等项目。

#### 8、项目经济效益情况

按照投资回收期为5.9年(含建设期1年)计算，项目建成且100%达产后，各项财务指标如下：

年销售收入(不含税)	8,615万元
年利润总额	2,356.78万元
税后净利润(以25%所得税率计)	1,767.58万元
资产收益率	27.09%

投资利税率	28.03%
资本净利率	20.31%
销售净利率	20.52%
财务内部收益率	25.40%
财务净现值	4,628.51 万元
盈亏平衡 BEP	37.32%

## (二) 重庆鸿海数字印刷基地建设项目

### 1、项目背景

重庆鸿海作为发行人在西南区域的生产基地，主要服务于金融、保险、税务、彩票等行业，公司将加大对移动通讯、电信、邮政等行业的市场开拓力度，增加在移动通讯、电信、邮政等领域印刷产品的生产和销售。本次募投项目的投产，将在扩大重庆鸿海现有产品的生产能力的同时，提升公司在该地区商业票据领域的综合制造能力和产业集成能力，从而更好地发挥高端产品的规模优势，充分占领西南市场。

### 2、项目投资概算

项目总投资4,978万元(含314万美元)，其中：固定资产投资4,778万元，铺底流动资金200万元。固定资产投资中：设备购置及安装费2,678万元（含314万美元）；工程费1700万元；其他费用200万元；预备费200万元。

### 3、产品的质量、技术、生产及设备情况

#### (1) 产品的质量及技术水平

项目产品主要为卷式热敏电脑票据、卷式电脑票据、连续折叠电脑票据、平张电脑票据、手工票据等。产品质量适用本公司印刷品企业标准。

#### (2) 生产方法、工艺流程及生产技术选择

商业票据印刷生产采用连续式喷印和数码喷印技术、输出监测跟踪系统，采用开放性工业标准的网络接口和协议，进行联机接轨和总控开发研究，对数字喷墨进行适应性改造，在表格印刷机的任意机组后实现喷码系统与表格机的联机，

同时完成打孔、分割、压痕线，分切的各种复杂印刷品印刷，实现数字喷墨技术、网络技术、印刷技术三相技术的综合开发运用。

生产工艺流程参见本招股意向书第六章“业务与技术”之“四、本公司的主要业务”。

### (3) 主要设备选择

序号	名称及型号	数量	金额(万元)	外汇(万美元)
1	宫腰十一色商业票据印刷机	1台	1,196	153
2	宫腰六色商业票据印刷机	1台	744	95
3	赛天使数字喷墨系统	1套	286	37
4	创世纪数字喷墨系统	1套	78	10
5	自动包装机	1台	150	/
6	自动质量检测设备	1套	130	17
7	其他配套设备	1套	94	/
合计		7台/套	2,678	314

### (4) 核心技术及取得方式

重庆鸿海的商业票据印刷技术将由发行人无偿予以指导及支持。

## 4、主要原材料、辅助材料及能源的供应情况

主要原辅材料为：纸张和油墨。纸张由主要上海马克热敏纸品有限公司、香港三菱商事会社有限公司、上海汉宏纸业公司提供；油墨主要由重庆杭华商务有限公司提供；主要能源电力当地电力部门供应；其余涉及的原、辅材料均为常规材料，国内供应充足，可在专业市场采购。

## 5、项目竣工时间、产量、产品销售模式

项目竣工时间为投资到位一年内，项目的建设规模为年产商业票据18万箱。产品的销售模式沿用本公司现有销售模式，根据以往营销经验针对不同类型的客户和不同类型的需求制定相应的营销策略和措施。

## 6、环境保护

重庆市长寿区环境保护局于2007年8月1日出具渝（长）环准[2007]63号《环境影响评价文件批准书》，批复同意该项目建设。

### 7、项目的实施进展情况

本项目设计进度为：第一年为建设期；投产后第一年生产负荷为80%，第二年产负荷达到100%。

根据公司2007年第二次临时股东大会决议，发行人于2007年11月16日利用银行贷款等自筹资金投资500万元对重庆鸿海进行增资扩股，该部分增资款主要用于建筑设计施工、购买机器设备等项目。

### 8、项目经济效益情况

按照投资回收期为6.2年(含建设期1年)计算，项目建成且100%达产后，各项财务指标如下：

年销售收入(不含税)	4,308 万元
年利润总额	1,093.35 万元
税后净利润（以15%所得税率计）	929.35 万元
资产收益率	21.96%
投资利税率	22.78%
资本净利率	18.67%
销售净利率	21.57%
财务内部收益率	22.70%
财务净现值	2,097.49 万元
盈亏平衡 BEP	40.60%

### （三）直邮商函数据处理及可变印刷、邮发封装系统生产线项目

#### 1、项目背景

近年来商业票据印刷市场的竞争越来越激烈，传统的“单一账单印刷”的服务方式难以适应客户的多样化需求，为客户提供全面系统的一体化商业账单印刷解决方案将成为印刷行业新的运营方式，该种模式下，公司原有的客户从以前面对零散的外包服务商（印刷企业、信封制作企业、商函制作中心）转向单一的外

包服务商，大大节约了中间环节的信息沟通、物料流通、质量控制。本项目的建设将有利于公司增强企业产品的服务能力和竞争能力，同时为公司增加新的利润增长点。

## 2、项目投资概算

项目总投资4,680万元(含432万美元)，其中：固定资产投资4,480万元，铺底流动资金200万元。固定资产投资中：设备购置及安装费3,680万元（含432万美元）；车间改造工程费300万元；其他费用300万元；预备费200万元。

## 3、产品的质量、技术、生产及设备情况

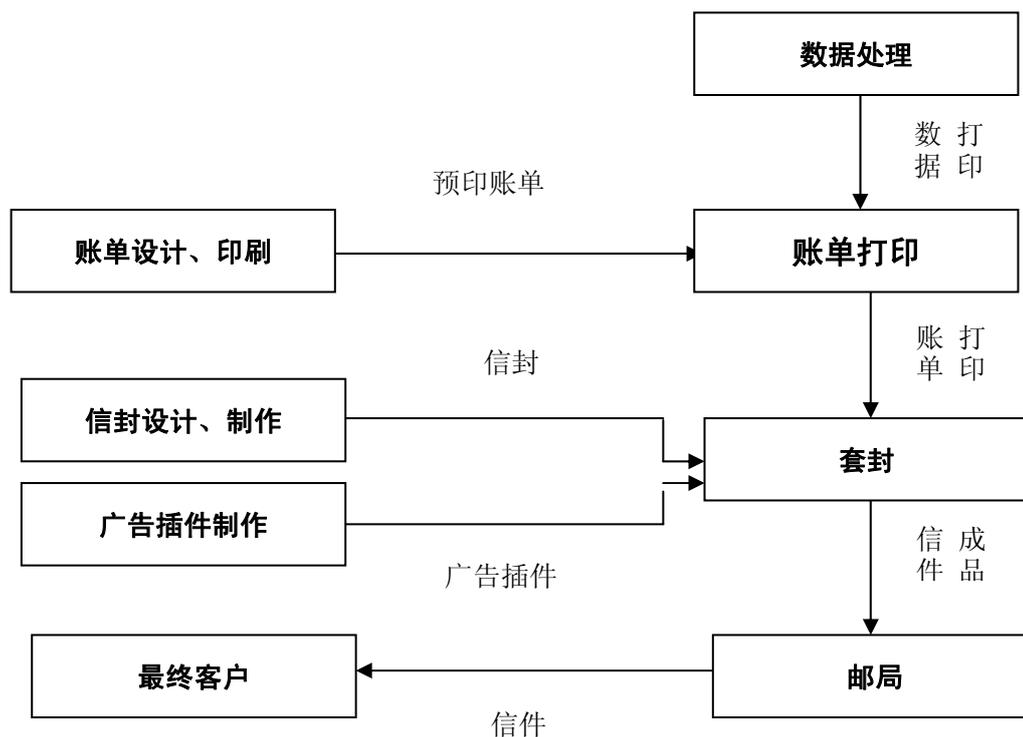
### (1)产品的质量标准及技术水平

项目产品方案为：在原有单一的账单印刷的基础上为客户提供一体化账单外包服务，从账单数据处理、账单印刷及打印、广告插件设计制作、信封制作、套封邮发等专业的一体化账单外包服务。产品质量适用公司印刷品企业标准。

### (2)生产方法、工艺流程及生产技术选择

直邮产品的生产分为账单程序设计、数据处理、印刷和封装四个工序：程序设计使用软件工具研制数据分析软件，按客户要求设计出账单标准格式，确定出可变印刷的位置和内容；数据处理包括与客户建立数据安全加密通道，接受数据解密后进行分类处理，设置打印模版；印刷主要包括账单的预印和开窗信封的印刷；账单封装使用带有监控装置的封装设备完成账单及相关广告的封装。

具体生产流程如下：



### (3) 主要设备选择

序号	名称及型号	数量	金额（万元）	外汇（万美元）
1	德国 W+D627 全自动轮转信封机生产线	1 台	1,300	167
2	德国 OCE TWIN700 打印机	2 台	380	48
3	德国博威 TUBROPLUS 高速封装机	1 台	550	70
4	瑞士科恩封装机（2500 型）	1 台	600	77
5	瑞士 GMC 公司 PrintNet 专业数据处理排版软件及储存器	1 套	550	70
6	其他配套设备	1 套	200	—
合 计		7 台/套	3,680	432

### (4) 核心技术及取得方式

该项目采用连续式喷印和数码喷印技术、输出监测跟踪系统、封装监测查询控制系统、个性化账单设计系统技术，采用开放性工业标准的网络接口和协议，可以处理所有数据格式，进行高速度、高质量、高技术难度、低成本、“零误差”印刷和完整准确的封装，并可提供数据处理的增值服务。

数据处理、打印套封系统采用 PRINTNET 专业数据处理排版软件，可以使用各种数据来源形式和数据格式，处理所有数据形式，采用连续式个性化数字喷印技术，博威封装系统，采用最先进的卷对卷无边孔生产技术，生产精确度、清晰度、准确率高，个性化强，色彩丰富，图文并茂、“零错误”封装的印刷产品。

卷对卷无边孔生产技术：即在整个生产过程中从账单印刷、打印到最后的套封均以卷筒纸方式，并且两边不用打孔。这样最大限度地减少了人工出错的可能性，也有利于客户数据保密。

在封装过程中，通过多个套件通道或广告插件入口，实现个性化的要求，满足客户多方面的要求。

#### **4、主要原材料、辅助材料及能源的供应情况**

主要原辅材料为：纸张和油墨。纸张由主要金光纸业（厦门）有限公司、东莞天盛特种纸制品有限公司提供；油墨主要由北京驰豹技术发展有限公司提供；主要能源电力当地电力部门供应；其余涉及的原、辅材料均为常规材料，国内供应充足，可在专业市场采购。

#### **5、项目竣工时间、产量、产品销售模式**

项目竣工时间为投资到位一年内，项目的建设规模为年产6500万份直邮产品。产品的销售模式沿用本公司现有销售模式，根据以往营销经验针对不同类型的客户和不同类型的需求制定相应的营销策略和措施。

#### **6、环境保护**

公司委托福州大学环境保护研究所对本次募集资金项目进行了环境影响评价；福州市环境保护局于2007年8月28日在《项目环境影响报告表》中批复同意本项目建设。

#### **7、项目的实施进展情况**

本项目设计进度为：第一年为建设期；投产后第一年生产负荷为 80%，第二年产负荷达到 100%。

#### **8、项目经济效益情况**

按照投资回收期为 7.5 年(含建设期 1 年)计算,项目建成且 100%达产后,各项财务指标如下:

年销售收入(不含税)	3,111 万元
年利润总额	881.13 万元
税后净利润(以 25%所得税率计)	660.85 万元
资产收益率	18.83%
投资利税率	19.57%
资本净利率	14.12%
销售净利率	21.24%
财务内部收益率	19.06%
财务净现值	1,254.06 万元
盈亏平衡 BEP	66.44%

#### (四) 全自动智能标签生产线项目

##### 1、项目背景

发行人现有的商业票据产品主要是服务于金融、保险、税务、彩票等行业,已经掌握了商业票证的防伪、印刷等关键技术。智能标签作为商业票证的一种新产品,拥有十分广阔的发展前景。同时,由于目前国内智能标签生产技术还处于研发起步阶段,投入该项目对于公司在智能标签领域获得市场先入优势、延伸公司产业链具有非常重要的意义。

##### 2、项目投资概算

项目总投资4,980万元(含406万美元),其中:固定资产投资4,780万元,铺底流动资金200万元。固定资产投资中:设备购置及安装费3,780万元(含405.4万美元);车间基建费600万元;其他费用200万元(含0.6万美元);预备费200万元。

##### 3、产品的质量、技术、生产及设备情况

###### (1)产品的质量及技术水平

项目产品方案为：RFID电子标签的设计、封装，提供包括物流、仓储、票证、门禁、防伪相关行业的RFID电子标签解决方案。

### (2) 生产方法、工艺流程及生产技术选择

公司拟从德国引进世界最先进的高速自动化封装设备，从天线设计制作、芯片倒扣封装到标签贴合，形成全自动高效率的智能标签封装生产线，致力于RFID智能标签的设计、封装，提供包括物流、仓储、票证、门禁、防伪相关行业的RFID智能标签解决方案。

生产工艺流程参见本章“二、募集资金投资项目市场前景分析…（二）新产品开发项目的市场前景分析…2、全自动智能标签生产线项目”。

### (3) 主要设备选择

A. 天线制作：丝网印刷天线，采用导电油墨印制，Kinzel 高速全自动精密天线制造机

B. INLAY 加工设备：芯片贴片设备。德国纽约 TAL-5000P 全自动 RFID-inlay 倒扣封装机

C. 复合设备：德国 Bielomatik TTL-100/165 标签层压机

序号	名称及型号	数量	价格(万元)	外汇(万美元)
1	Kinzel 高速全自动精密天线制造机	1 台	780	100
2	德国纽约 TAL-5000P 全自动 RFID-inlay 倒扣封装机	1 台	1,515	194.5
3	德国 Bielomatik TTL-100/165 标签层压机	1 台	865	110.9
4	自动检测设备	2 套	420	-
5	其他配套设备	1 套	200	-
合 计		6 台/套	3,780	405.4

### (4) 核心技术及取得方式

电子标签的印制和封装的核心技术在于天线印刷和芯片贴合封装。根据产品特性，选择合适的导电油墨和印刷承印物是做好天线印刷产品的技术关键；芯片贴合封装主要是生产现场精细化管理。

公司经过多年的商业票据尤其是防伪票据印制,已经积累了丰富的印刷技术和经验,自行研发了针对不同材质、不同条件下油墨配比的生产工艺,将有助于电子标签印制中导电油墨配比和印刷承印物选择。

芯片贴合封装的工艺技术依赖于对产品操作的熟练度和现场管理的科学性,公司将在总结中试经验的基础上,加强生产管理的科学性、规范性,逐步掌握芯片封装贴合工艺。

#### **4、主要原材料、辅助材料及能源的供应情况**

主要原辅材料为:芯片、纸张和导电油墨。芯片由美国德州仪器公司、上海宝银电子材料有限公司提供;纸张由主要金光纸业(厦门)有限公司、东莞天盛特种纸制品有限公司提供;导电油墨主要由北京驰豹技术发展有限公司提供;主要能源电力当地电力部门供应;其余涉及的原、辅材料均为常规材料,国内供应充足,可在专业市场采购。

#### **5、项目竣工时间、产量、产品销售模式**

项目竣工时间为投资到位一年内,项目的建设规模为年产7500万张智能标签。产品的销售模式沿用本公司现有销售模式,根据以往营销经验针对不同类型的客户和不同类型的需求制定相应的营销策略和措施。

#### **6、环境保护**

公司委托福州大学环境保护研究所对本次募集资金项目进行了环境影响评价;福州市环境保护局于2007年8月29日在《项目环境影响报告表》中批复同意本项目建设。

#### **7、项目的实施进展情况**

本项目设计进度为:第一年为建设期;投产后第一年生产负荷为80%,第二年产负荷达到100%。

#### **8、项目经济效益情况**

按照投资回收期为7.5年(含建设期1年)计算,项目建成且100%达产后,各项财务指标如下:

年销售收入(不含税)	3,205 万元
年利润总额	1,393.59 万元
税后净利润(以 25%所得税率计)	1,045.19 万元
资产收益率	27.98%
投资利税率	28.81%
资本净利率	20.99%
销售净利率	27.87%
财务内部收益率	26.40%
财务净现值	2,909.39 万元
盈亏平衡 BEP	22.68%

### (五) 本次募集资金投资项目的用地情况

1、发行人高档商业票据印刷生产线项目和全自动智能标签生产线项目的选址位于福建省罗源县罗源湾开发区北工业区。发行人与罗源县国土资源局(出让入)已于 2007 年 11 月 2 日正式签署了《国有土地使用权出让合同》(合同编号:罗地合[2007]40 号),合同约定,出让人向发行人出让位于罗源湾开发区北工业区的一宗土地,宗地编号为罗地出让(挂)[2007]14 号,总面积为 31,667 平方米(合 47.5 亩,具体面积以用地红线图为准);土地用途为工业用地;出让年限为 50 年;出让金(即挂牌成交价款)为每平方米 120 元,总额为 380 万元。发行人已全额支付土地出让金,并已申请办理《国有土地使用权证》。

2、重庆鸿海数字印刷基地建设项目的选址位于重庆市长寿区晏家工业园区。重庆鸿海已于 2007 年 11 月 20 日取得《国有土地使用权证》[证号:长国用(2007)字第 587 号],土地用途为工业用地,面积为 28,683.1 平方米,使用权类型为出让,使用期限至 2057 年 9 月 28 日止。

3、发行人直邮商函数据处理及可变印刷、邮发封装系统生产线项目的选址位于福建省福州市金山开发区金达路 136 号公司本部,项目所需之厂房将通过公司本部现有厂房进行改建,其余配套设施(仓库等)也已完备。

#### 四、募集资金项目新增折旧对经营业绩的影响

本次募集资金投资项目主要投资于生产设备及生产厂房，按照公司现行折旧政策，四个项目建成投产后每年新增折旧费用如下：

单位：万元

项 目		初始投资		年计提折旧		
		生产设备	房屋建筑物	生产设备	房屋建筑物	小计
1	高档商业票据印刷生产线项目	6,330.00	1,970.00	601.35	93.58	694.93
2	重庆数字化印刷基地建设项目	3,078.00	1,700.00	292.41	80.75	373.16
3	直邮商函数据处理及可变印刷、邮发封装系统生产线	4,180.00	300.00	397.10	14.25	411.35
4	全自动智能标签生产线项目	4,230.00	600.00	401.85	28.50	430.35
合 计		17,818.00	4,570.00	1,692.71	217.08	1,909.79

本次募集资金项目建成投产后，公司每年增加的折旧费用合计为 1,909.79 万元。2005-2007 年，公司营业利润率分别为 32.29%和 34.94%和 28.51%，按 30% 的营业利润率水平测算，在公司生产经营环境不发生重大变化的情况下，项目建成投产后只要新增营业收入约 6,366 万元即可消化新增折旧费用的影响，确保营业利润水平不下降。

报告期内，公司主营业务收入稳步增长，2005—2007 年主营业务收入分别为 9,460.19 万元、10,669.47 万元和 15,451.40 万元，年均复合增长率达到 27.80%。其中，2005—2007 年热敏纸票证业务收入分别为 7,334.96 万元、8,260.85 万元和 11,057.31 万元，年均复合增长率为 22.78%。公司普通纸票证业务收入也逐年增长，市场开拓成绩显著，2007 年 5 月，公司中标获得交通银行大集中二期银行凭证印刷业务，预计该笔订单未来两年可增加公司主营业务收入 6000 万元左右；2007 年 8 月，公司与日本伊藤忠商事株式会社就物流传输单印制建立了合作关系，预计至 2008 年底，可实现海外订单业务产值人民币 2,000 万元；2007 年 9 月，中标中国建设银行单式单证印刷订单，预计该笔订单每年新增业务收入可达人民币 2,000 万元；2007 年 11 月，公司和重庆鸿海分别中标国家环保总局第一次全国污染源普查印刷项目，该笔订单新增业务收入

1,992.38 万元。即，依托公司目前获得的新订单所产生的收入已经可以消化募集资金项目建成投产后新增折旧费用对经营业绩的影响。

根据募集资金可行性研究报告，公司本次募集资金项目建成达产之后，部分财务指标如下：

指标	项目一	项目二	项目三	项目四
年销售收入（万元）	8,615.00	4,308.00	3,111.00	3,205.00
净利润（万元）	1,767.58	929.35	660.85	1,045.19
财务内部收益率（%）	25.40	22.70	19.06	26.40
财务净现值（万元）	4,628.51	2,097.49	1,254.06	2,909.39
盈亏平衡 BEP（%）	37.32	40.60	66.44	22.68

本次募集资金投资项目的盈亏平衡点均较低，其中最高的为达产 66.44%，最低的仅为达产 22.68%，因此项目投资的安全边际较高。同时，本次募集资金项目市场前景良好，项目投产后有利于提高公司生产能力、盈利能力与竞争优势，如果项目顺利实施，折旧费用的增加不会对公司经营业绩产生重大影响。

## 五、募集资金运用对主要财务状况及经营成果的影响

1、本次募股资金投资项目主要围绕公司现有的商业票据印刷业务展开，其实施后不会改变本公司目前的采购、生产、销售、结算等经营模式。

2、本次募股资金投资项目各项财务指标均高于行业基准值，盈亏平衡点比较安全，项目从财务角度评价是可行的。

3、本次发行募集资金到位后，本公司的总资产和净资产将大幅度上升，权益资本所占的比重大幅上升，负债率迅速降低。同时，随着本公司资产流动性的增强，将会进一步改善本公司的财务结构，增强公司防范财务风险和间接筹资的能力，为进一步拓展业务创造条件。

4、本次募集资金投资项目具备良好的盈利前景。但是，在募集资金投入初期，由于项目建设周期的影响，项目在短期内对公司利润贡献较小，加之新增固定资产折旧及无形资产摊销等因素的影响，本公司加权和摊薄的净资产收益率将因净资产的扩大而降低；但由于四个项目均具有较高的投资回报率，只要募集资

金项目能够正常运营，本公司的主营业务收入和利润水平将保持增长，净资产收益率也将随之提高。

2005-2007 年，公司利润总额增长率分别为 29%和 10%，预计未来几年仍将保持较高的增长速度。因此，在本次募集资金投资项目的投入初期，公司自身的增长足以消化新增加的固定资产折旧和无形资产摊销费用。

## 第十四章 股利分配政策

### 一、股利分配政策

根据有关法律法规和《公司章程》的规定，本公司制定了相应的股利分配政策。本公司股票均为普通股，同股同权、同股同利。公司将按股东持股数额分配股利，股利分配采取现金股利或者股票股利的形式。公司分配股利时，按有关法律和法规代扣代缴股东股利收入的应纳税金。公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后2个月内完成股利（或股份）的派发事项。

根据《公司法》和《公司章程》规定，本公司交纳所得税后的利润，按下列顺序分配。

- (1) 弥补以前年度亏损；
- (2) 提取法定公积金百分之十；
- (3) 提取任意公积金；
- (4) 支付普通股股利。

股东大会违反上述规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。

### 二、报告期内股利分配情况

报告期内，本公司2005年度分配现金股利3,000万元，2006年度分配现金股利1,500万元，2007年度分配现金股利1,000万元。

### 三、发行前滚存利润的分配政策

经本公司2007年6月22日召开的2007年第二次临时股东大会审议通过，公司在本次发行以前年度滚存的未分配利润以及本次股票发行当年实现的利润全部由公司新股东（即社会公众股股东）和公司现有股东按照股份比例共享。

截止2007年12月31日，本公司经审计的未分配利润为38,183,730.15元。

## 第十五章 其他重要事项

### 一、公司的信息披露制度及有关部门、人员

#### （一）公司信息披露制度

本公司此次公开发行股票上市后，将按照《公司法》、《证券法》、证券交易所的信息披露规定等法律、法规、规则以及公司章程的规定，认真履行公司的信息披露义务，及时公告公司在涉及重要生产经营、重大投资、重要财务决策等方面的事项，包括公布季报、中报、年报、临时公告等。

#### （二）信息披露部门及人员

本公司董事会负责公司信息披露和承担相应的责任；公司董事会秘书全面负责公司日常信息披露，加强与证券监管部门及证券交易所的联系，解答投资者的有关问题；公司证券事务代表配合公司董事会秘书接受投资者咨询，向外提供公司有关信息披露文件。

公司董事会秘书：李娟

电话：0591—88070028

#### （三）投资者服务计划

1、对投资者提出的获取公司资料的要求，在符合法律法规和公司章程的前提下，公司将尽力给予满足；

2、对投资者对公司经营情况和其他情况的咨询，在符合法律法规和公司章程并且不涉及公司商业秘密的前提下，董事会秘书负责以书面形式尽快给予答复；

3、对有意参观本公司的投资者，公司董事会秘书将负责统一安排和接待。

### 二、重要合同

截止本招股意向书签署日，本公司正在履行或将要履行的重要合同如下：

#### （一）原材料采购合同

1、2007年12月8日，发行人与日本伊藤忠纸张和纸浆有限公司（乙方）签署《采购合同》（合同编号：TKP703100-2），发行人向乙方购买“日本王子”热敏纸，规格为“克重77gsm(+/-5)，尺寸401毫米×5,800米/卷”，合同总价为342,567.08美元（可有+/-3%上下差）；包装方式为标准出口包装集装箱装运；装运时间为2007年12月30日前，装运地为日本港口，目的港为中国福州（福州到岸价）；乙方负责投保；发行人在12月17日前开具收益人为乙方的不可撤销即期信用证。自2007年1月1日起至2007年12月31日，发行人累计向乙方采购“日本王子”热敏纸6,851卷/15,934,055.80平方米，合同总价款为3,516,035.13美元（可有+/-3%上下差）。

2、2007年12月7日，发行人之全资子公司重庆鸿海与上海马克热敏纸品有限公司（乙方）签署了《订购合同》，重庆鸿海向乙方购买热敏纸，合同价款为234,000元，交货地点为重庆鸿海生产厂区，结算方式为验收交货后30天。自2007年1月1日起至2007年12月31日，重庆鸿海累计向乙方采购LR100K/80K热敏纸3,629,470平方米，合同总价款为7,706,653.50元。

3、2007年12月25日，重庆鸿海签署《上海汉宏纸业有限公司发货通知单》（订单号：20071225-1），重庆鸿海向上海汉宏纸业有限公司购买76G王子彩票纸，规格为416\*6000和334\*6000，合同价款为1,215,924.36元，交货时间为2007年12月30日。自2007年1月1日起至2007年12月31日，重庆鸿海累计向上海汉宏纸业有限公司采购76G/93G热敏纸3,664,635.6053平方米，合同总价款为8,153,635.92元。

## （二）销售合同及中标情况

1、2005年10月13日，国家税务总局集中采购中心颁发《中标通知书》，发行人中标国家税务总局税务系统检查证印制项目。2005年12月27日，发行人与国家税务总局集中采购中心（乙方）签署《国家税务总局税务系统检查证印制项目合同》（编号：SWZJ-ZFCG-05-02），乙方委托发行人承印国家税务系统稽查类/征管类检查证的印制，数量由各使用单位（各省、自治区、直辖市、计划单列市国家税务局/地方税务局）下单确定。

2、2006年9月1日，中央国家机关政府采购中心颁发国机采中[142]号《中标通知书》，发行人中标2006-2007年度中央国家机关定点印刷厂项目，项目编号为GC-FG060043。

3、2006年10月31日，国家体彩中心向发行人发出体彩字[2006]407号《关于印制体育彩票产品的函》，发行人取得印制体育彩票产品的资格。《中国体育彩票印制合同》采用一单一签的办法，按月计划逐批签订；合同约定，国家体彩中心委托发行人印制体育彩票产品；发行人应当按国家体彩中心确定的热敏票票面设计样稿制版印刷，保证其向国家体彩中心最终交付的热敏票符合国家体彩中心质量标准且不得影响热敏票的保安和使用性能；产品价格按照双方竞争性谈判所确认的价格；订单数量由国家体彩中心按月计划下单；热敏票需用进口“三防”（防水、防油、防摩擦）专用热敏卷筒纸印制，票面（光面）印刷采用标准UV油墨，并采用无色荧光油墨防伪印刷；产品的交货地点为发行人工厂内。

4、2006年11月3日，北京国际招标有限公司颁发《中标通知书》，发行人中标2007年度北京市市级行政事业单位统一定点印刷项目，项目编号为0610-0641BJNF2234。

5、2007年1月23日，中央国家机关政府采购中心颁发国机采中[2007]19号《中标通知书》，发行人中标教育部普通话水平测试等级证书印制采购项目，项目编号为GC-FG060255。双方已于2007年3月13日正式签署《印刷品采购合同》。

6、2007年4月10日，福建省教育招标采购服务中心颁发闽教招中字(2007)010号《成交通知书》，发行人中标2007年度福建省初中、高中层次毕业证书印制项目，项目编号为MJZ2007-010。双方已于2007年4月12日签署正式《印刷品采购合同》。

7、2007年4月29日，中国银行福建省分行集中采购评审委员会颁发闽中银计[2006]中通字7号《项目中标通知书》，发行人中标非重要空白凭证印制项目。

8、2007年4月30日，福建省政府采购中心颁发《中标通知书》，发行人中标省直单位社会保险登记证印刷项目，项目编号为FJBG2007001-1。双方于2007年6月25日签署《福建省省级政府采购合同》。

9、2007年2月8日，交通银行股份有限公司集中采购中心向发行人发出《中标通知书》，确认发行人为交通银行大集中二期凭证印制项目（编号BOCOM-06-050）承印商。双方于2007年5月25日签署正式印刷合同（编号：2007020）。

10、2007年6月18日，中共中央直属机关采购中心颁发《中标通知书》，发行人中标中共中央直属机关2007-2009年定点印刷采购项目，项目编号为ZC-CZB0701。

11、2007年7月6日，福建省农村信用社联合社颁布《中标通知书》，发行人中标福建省农村信用社联合社借款合同借据等印刷项目。

12、2007年8月17日，福建省天海招标有限公司向发行人颁发《中标通知书》，发行人中标福建省地方税务局税收票证印制采购项目，项目编号为FJTH-20070626。

13、2007年9月19日，中国建设银行股份有限公司采购部颁发《谈判结果通知函》，发行人入选为中国建设银行股份有限公司单式单证印制服务商供应商。双方于2007年11月8日签署《单式凭证印制合同》。

14、2007年11月1日，福建省机电设备招标公司颁发闽机招中字07110373《中标通知书》，发行人中标福建省地税系统发票印制企业资格，项目编号为0624-07110373，有效期限为三年。

15、2007年11月7日，福建省政府采购中心颁发《中标通知书》（编号：FJBG2007029-包号1），发行人中标省直单位印制品的印刷项目。

16、2007年11月27日，福建省华兴采购代理有限公司颁发闽华采中[2007]A26号《中标通知书》，发行人中标福建省政府非税收入票据、福建省行政罚款收据、福建省医疗机构门诊收费票据、福建省医疗机构住院收费票据等四类八项产品的印刷项目。

17、2007年11月29日，发行人中标国家环保总局第一次全国污染源普查印刷项目，并分别于2007年12月19日、2007年12月20日与第一次全国污染源普查工作办公室（乙方）签署《第一次全国污染源普查印刷项目印刷服务合同》（合同编号：CPSCP001-HT-03），合同约定，乙方委托发行人印制工业源普查表（两类项）、工业源和农业源普查培训教材；合同总金额合计为15,073,118元，如有加印另行签订合同；交货地点为全国县及县级以上行政区划污染源普查工作办公室（除港、澳、台地区以外，总数约3500个单位）；收件时由指定的接受单位在验收单上盖章确认并载明交件时间、数量；乙方应在发行人按时、按质、按量交货后的7个工作日内一次性支付全部货款。

18、2007年11月7日，重庆鸿海与湖北省福利彩票发行中心（乙方）签署《电脑福利彩票预制票据印制合同》，合同约定，乙方确定重庆鸿海为中标单位，并委托其印制“楚天风采”电脑福利彩票预制票据；合同数量以乙方在合同有效期间实际委托重庆鸿海印制的数量为准；合同价款初步定为10,022,400元；交货时间为乙方出具的委托单上所要求的日期；重庆鸿海负责将乙方所需的货品送至乙方指定仓库，并承担运费；在成品抽检合格后，按单价据实结算，由乙方及时支付，结算以双方验收签字的交货单及转账收据为依据；合同有效期限为一年，从2007年11月7日至2008年11月7日。

19、2007年11月29日，重庆鸿海中标国家环保总局第一次全国污染源普查印刷项目，并于2007年12月19日与第一次全国污染源普查工作办公室（乙方）签署《第一次全国污染源普查印刷项目印刷服务合同》（合同编号：CPSCP001-HT-02），合同约定，乙方委托重庆鸿海印制农业源普查表（十八类项）；合同金额为5,902,488元，如有加印另行签订合同；交货地点为全国31个省指定地点和新疆兵团农业局；收件时由指定的接受单位在验收单上盖章确认并载明交件时间、数量；乙方应在重庆鸿海按时、按质、按量交货后的7个工作日内一次性支付全部货款。

### （三）授信额度合同及借款合同

1、发行人与福州市商业银行股份有限公司金山科技支行（贷款人）于2007年8月31日签署《统一授信合同》（编号：110010002120070001号）和《抵押

合同》（编号：1100102120070001 号），合同约定，贷款人向发行人提供授信敞口 420 万元（贷款与银行承兑可调剂使用），授信期间自 2007 年 9 月 7 日起至 2008 年 9 月 7 日止；发行人以其所拥有的机器设备作为担保，双方已于 2007 年 9 月 10 日在福建省工商行政管理局办理了抵押登记手续（《抵押物登记证》证号：闽工商抵登字第 2007008 号）。2007 年 8 月 31 日，发行人与贷款人签署《单位借款合同》（编号：1100300020070014），贷款人向发行人提供借款 420 万元，借款期限自 2007 年 9 月 7 日起至 2008 年 9 月 7 日止；借款月利率为 7.02 %。

2、发行人与中国工商银行股份有限公司福州鼓山支行（贷款人）于 2007 年 10 月 16 日签订《流动资金借款合同》[编号：14020021-2007 年(鼓山)字第 0009 号]和《抵押合同》[编号：14020021-2007 年鼓山(抵)字第 0004 号]，合同约定，贷款人向发行人提供借款 800 万元，借款期限自 2007 年 10 月 23 日起至 2008 年 10 月 22 日止；年利率为 7.29%；发行人以其所拥有的房地产[《房屋所有权证》证号为榕房权证 R 字第 0734020 号，《国有土地使用证》证号为榕国用(2007)字第 33334200269 号]作为抵押担保。

3、发行人与中国工商银行股份有限公司福州鼓山支行（贷款人）于 2007 年 11 月 13 日签订《流动资金借款合同》[编号：14020021-2007 年(鼓山)字第 0010 号]和《抵押合同》[编号：14020021-2007 年鼓山(抵)字第 0004-1 号]，合同约定，贷款人向发行人提供借款 2,000 万元，借款期限自 2007 年 11 月 21 日起至 2008 年 8 月 20 日止；年利率为 7.29%；发行人以其所拥有的房地产[《房屋所有权证》证号为榕房权证 R 字第 0734020 号，《国有土地使用证》证号为榕国用(2007)字第 33334200269 号]作为抵押担保。

4、发行人与中国工商银行股份有限公司福州鼓山支行（乙方）于 2007 年 11 月 13 日签署《进口押汇协议》（合同编号为 TR352GS2007001），协议约定，发行人向乙方申请办理信用证/进口代收项下进口押汇业务，进口押汇金额/币种为 268,783.40 美元；押汇利率为 5.88%；押汇期限为 120 天，自 2007 年 11 月 13 日起至 2008 年 3 月 12 日止。

5、发行人与中国工商银行股份有限公司福州鼓山支行（乙方）于 2008 年 1 月 7 日签署《进口押汇协议》（合同编号为 TR352GS2008001），协议约定，发行人向乙方申请办理信用证/进口代收项下进口押汇业务，进口押汇金额/币种为 339,404.94 美元；押汇利率为 6.65%；押汇期限为 120 天，自 2008 年 1 月 7 日起至 2008 年 5 月 6 日止。

#### （四）土地使用权出让合同

发行人与福州市罗源县国土资源局（出让人）已于 2007 年 11 月 2 日正式签署了《国有土地使用权出让合同》（合同编号：罗地合[2007]40 号），合同约定，出让人向发行人出让位于罗源湾开发区北工业区的一宗土地，宗地编号为罗地出让（挂）[2007]14 号，总面积为 31,667 平方米（合 47.5 亩，具体面积以用地红线图为准）；土地用途为工业用地；出让年限为 50 年；出让金（即挂牌成交价款）为每平方米 120 元，总额为 380 万元。发行人已全额支付 400 万元土地使用权出让金。

#### （五）购房合同

1、发行人与福建金运房地产开发有限公司于 2005 年 10 月 18 日签署二份《商品房买卖合同》[合同编号分别为：GF-2000-0171(MF-2000-0642415)、GF-2000-0171(MF-2000-0642415)，预售合同号分别为 20960303、20960304，预售登记收件号为 2006N68843、2006N68833]，合同约定，发行人向福建金运房地产开发有限公司购买位于福州市闽江大道 228 号“金汇豪庭”6#1203 和 6#1204 两处房产，建筑面积分别为 124.67 平方米和 139.20 平方米；购房款分别为 509,476 元和 583,860 元；发行人已全额付清上述购房款，目前房屋所有权证正在办理过程中。

2、发行人与北京市新地房地产开发有限责任公司于 2007 年 5 月 18 日签署二份《商品房买卖合同》（合同编号分别为：Y456104、Y456156），合同约定，发行人向北京市新地房地产开发有限责任公司购买位于北京市朝阳区广渠路 31 号外企大厦北内 K 区公建 A 区 0906、0907 号两处房产，建筑面积分别为 102.5 平方米和 106.21 平方米；购房款分别为 1,260,750 元和 1,306,383 元；发行人已全额付清上述购房款，目前房屋所有权证正在办理过程中。

### **（六）股权转让协议**

发行人与郭鸿燕于 2007 年 6 月 10 日签署《福州市商业银行股份有限公司股份转让协议书》，协议约定，发行人将其所持有的福州市商业银行股份有限公司股份 300 万股（股权证收编号为榕商银股字 03686 号）转让给郭鸿燕，股份转让价格为每股 1.8 元，转让价款合计 540 万元。发行人已全额收取上述股份转让价款。

### **（七）承销暨保荐协议**

发行人与广发证券股份有限公司（以下简称“广发证券”）于 2007 年 9 月 18 日签署《福建鸿博印刷股份有限公司首次公开发行人民币普通股的承销暨保荐协议》，协议约定，发行人委托广发证券为其本次股票发行上市的保荐机构和主承销商，负责推荐发行人股票发行上市和股票发行的主承销工作，并持续督导发行人履行相关义务。

## **三、重大诉讼及仲裁事项**

### **（一）公司涉及的重大诉讼或仲裁事项**

公司未涉及重大诉讼或仲裁事项。

### **（二）股东、控股子公司、董事、监事、高级管理人员和核心技术人员的重大诉讼或仲裁事项**

本公司、持有公司股份5%以上的其他主要股东及实际控制人、公司全资子公司目前不存在尚未了结的或者可以预见的重大诉讼、仲裁或行政处罚案件。

本公司的董事、监事、高级管理人员和核心技术人员目前不存在尚未了结的或者可以预见的重大诉讼、仲裁及行政处罚案件。

### **（三）董事、监事、高级管理人员和核心技术人员受到刑事诉讼的情况**

本公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员最近三年没有受到刑事诉讼的情况。

### 第十六章 董事及有关中介机构声明

#### 发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本招股意向书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

全体董事签字：

尤丽娟

尤玉仙

尤友岳

张建军

沈伟荣

刘晓初

陈汉文

全体监事签字：

刘源海

吕德金

赖燕

高级管理人员签字：

郭斌

陈瑞汉

李娟



### 保荐人（主承销商）声明

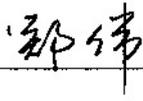
本公司已对招股意向书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

法定代表人签字：

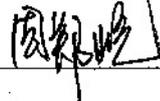


王志伟

保荐代表人签字：

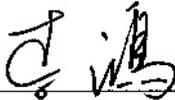


郑伟

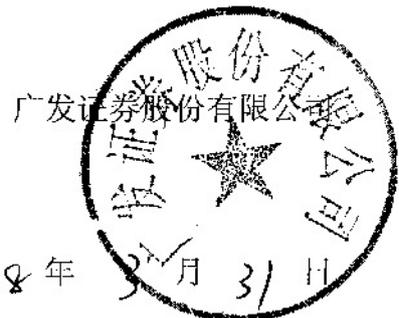


周郑屹

项目主办人签字：



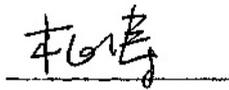
李鸿



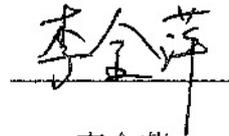
### 发行人律师声明

本所及经办律师已阅读招股意向书及其摘要，确认招股意向书及其摘要与本所出具的法律意见书和律师工作报告无矛盾之处。本所及经办律师对发行人在招股意向书及其摘要中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议，确认招股意向书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办律师签字：

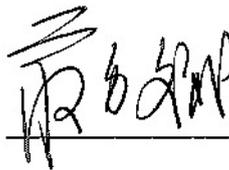


柏涛



李金萍

律师事务所负责人签字：



蒋方斌



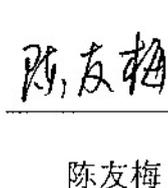
2008年3月31日

### 会计师事务所声明

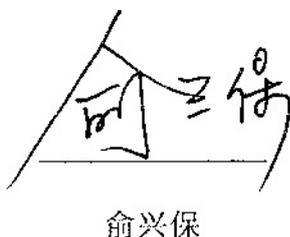
本所及签字注册会计师已阅读招股意向书及其摘要，确认招股意向书及其摘要与本所出具的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表无矛盾之处。本所及签字注册会计师对发行人在招股意向书及其摘要中引用的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表的内容无异议，确认招股意向书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册会计师签字：

  
林新田

  
陈友梅

会计师事务所负责人签字：

  
俞兴保



天健华证中洲（北京）会计师事务所有限公司



2008年3月31日

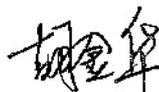
### 资产评估机构声明

本机构及签字注册资产评估师已阅读招股意向书及其摘要，确认招股意向书及其摘要与本机构出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构及签字注册资产评估师对发行人在招股意向书及其摘要中引用的资产评估报告的内容无异议，确认招股意向书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册资产评估师签字：



王翠敏



胡金华

资产评估机构负责人签字：



孙月焕

北京中企华资产评估有限责任公司

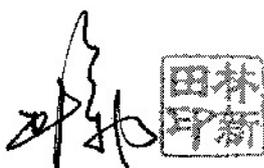


2008年 3月 31日

### 验资机构声明

本机构及签字注册会计师已阅读招股意向书及其摘要，确认招股意向书及其摘要与本机构出具的验资报告无矛盾之处。本机构及签字注册会计师对发行人在招股意向书及其摘要中引用的验资报告的内容无异议，确认招股意向书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册会计师签字：



林新田



陈友梅

会计师事务所负责人签字：



俞兴保



天健华证中洲



会计师事务所有限公司

2008年3月31日

## 第十七章 附录和备查文件

### 一、备查文件

除本招股意向书披露的资料外，公司将整套发行申请文件及其他相关文件作为备查文件，供投资者查阅。有关备查文件目录如下：

- （一）发行保荐书；
- （二）财务报表及审计报告；
- （三）内部控制鉴证报告；
- （四）经注册会计师核验的非经常性损益明细表；
- （五）法律意见书及律师工作报告；
- （六）公司章程（草案）；
- （七）中国证监会核准本次发行的文件；
- （八）其他与本次发行有关的重要文件。

### 二、查阅时间及地点

#### （一）查阅时间

工作日上午8：30—11：30，下午2：00—5：00。

#### （二）查阅地点

##### 1、福建鸿博印刷股份有限公司

住所：福建省福州市金山开发区金达路136号

电话：0591-88070038

传真：0591-83840666

##### 2、广发证券股份有限公司

住所：广州市天河北路183号大都会广场19楼

电话：020-87555888

传真：020-87553583