

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摘要

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)

发行人声明

本招股意向书摘要的目的仅为向公众提供有关本次发行的简要情况，并不包括招股意向书全文的各部分内容。招股意向书全文同时刊载于 www.cninfo.com.cn 网站。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读招股意向书全文，并以其作为投资决定的依据。

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。

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，并对招股意向书及其摘要的真实性、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资料真实、完整。

中国证监会、其他政府部门对本次发行所作的任何决定或意见，均不表明其对发行人股票的价值或者投资者的收益做出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

第一节 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，全国统一实行新的税收优惠政策。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。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。

第二节 本次发行概况

股票种类	人民币普通股（A 股）
每股面值	1.00 元
发行股数、占发行后总股本的比例	2,000万股，占发行后总股本的25%
发行价格	待定
发行市盈率	待定
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）
发行后每股净资产	1.93元/股（全面摊薄）
发行市净率	待定
发行后每股收益	0.59元/股
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
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）
本次发行股份的流通限制和锁定安排	<p>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。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>
承销方式	余额包销
预计募集资金总额	***万元
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
发行费用概算	

第三节 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.

注册资本： 人民币 6,000 万元

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

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

发行人的发起人为尤玉仙、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、尤友义和陈鸯鸯计 20 位自然人。

（三）发行人成立时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；发行人及其全资子公司重庆市鸿海印务有限公司（以下简称“重庆鸿海”）实际从事的主要业务均为商业票据印刷。

三、发行人有关股本情况

（一）总股本、本次发行的股份、股份流通限制和锁定安排

本次发行前总股本为 6,000 万股，本次发行股份 2,000 万股，本次发行后总股本为 8,000 万股。

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。

（二）持股数量和比例

1、发起人持股数量和比例

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%

2、前十名股东

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%

3、前十名自然人股东

发行人前十名自然人股东持股数量和比例同上表。

4、国家股、国有法人股股东

发行人无国家股、国有法人股股东。

5、外资股股东

发行人无外资股股东。

（三）发行人的发起人、控股股东和主要股东之间的关联关系

发行人的发起人尤玉仙、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。

四、发行人的主要业务情况

（一）发行人的主营业务

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）主要产品及其用途

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

（三）产品销售方式或渠道

发行人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；并于 2006 年取得联合国定点采购资格。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。

（四）所需主要原材料

发行人生产所需的原材料为各种原料纸，油墨等，均由公司采购部门统一对外采购。其中，纸张由主要日本伊藤忠纸张和纸浆有限公司、金光纸业（厦门）有限公司、上海马克热敏纸品有限公司、香港三菱商事会社有限公司、上海汉宏纸业有限公司提供；油墨主要由北京驰豹技术发展有限公司、重庆杭华商务有限公司提供。

（五）行业竞争情况以及发行人在行业中的竞争地位

发行人所属行业为商业票据印刷行业，行业年产值约为 120-150 亿元，年均增长速度可达 15%左右，其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，我国商业票据印刷行业竞争充分，从业企业达 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，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，而且能够承揽全国性业务的印刷企业在国内也只有 10 多家。

发行人从设立伊始，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、数据处理打印为代表的高端票据印刷品市场。

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》，发行人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%。

五、发行人业务及生产经营有关的资产权属情况

1、房产

发行人拥有 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	研发楼	19,989.96	《房屋所有权证》证号：

	达路 136 号	厂房、宿舍		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、土地使用权

(1) 发行人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。

3、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。

4、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、	国内领先

			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	
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	国内领先

			像，达到了较好的防伪效果	
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。

六、同业竞争和关联交易情况

（一）同业竞争情况

发行人与公司控股股东（实际控制人）尤玉仙、尤丽娟、尤友岳、尤友鸾、尤雪仙、苏凤娇和章棉桃及其控股企业之间目前不存在同业竞争。同时，控股股东（实际控制人）已于 2007 年 6 月 28 日作出了避免同业竞争的承诺。

（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。根据天健华证中洲（北京）会计师事务所有限公司天健华证中洲审(2008)GF 字第 020040 号《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

公司已分别在《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。

(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、公开的原则制定的，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。

七、董事、监事、高级管理人员情况

姓名	职务	性别	年龄	简要经历	兼职情况	薪酬万元	持股数
尤丽娟	董事长	女	38	澳门科技大学工商管理硕士	重庆市鸿海印务有限公司董事长、鸿博集团有限公司董事、福建鸿博光电科技有限公司董事	28	2100万股
尤友岳	副董事长兼总经理	男	40	浙江大学、美国北弗吉尼亚大学工商管理硕士	福建鸿博光电科技有限公司董事	26.02	480万股
尤玉仙	董事	女	44	——	鸿博集团有限公司董事长、福建鸿博光电科技有限公司董事长	27.2	2130万股
张建军	董事兼副总经理	男	34	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	——	14.9	30万股
沈伟荣	独立董事	男	48	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	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	2.4	-
刘晓初	独立董事	男	60	福建省经济体制改革委员会副处长、处长	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	2.4	-
陈汉文	独立董事	男	39	经济学(会计学)博士、博士生导师	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	2.4	-
刘源海	监事会主席	男	25	毕业于福建省岁昌职业中专学校	公司技术部经理(兼)	4.7	3.6万股
吕德金	监事	男	30	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	公司研发部经理(兼)	4.9	3万股
赖燕	监事	女	28	中专, 曾任福建实达电脑(集团)股份有限公司行政助理	公司办公室主任(兼)	3.58	-

郭 斌	副总经理	男	39	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	—	12.23	3 万股
陈瑞汉	财务总监	男	53	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	—	5.8	3 万股
李 娟	董事会秘书	女	25	毕业于四川外国语学院	—	4.56	-

注:公司董事、监事、高级管理人员的本届任期自 2007 年 3 月 15 日起至 2010 年 3 月 15 日止,其中,刘晓初和陈汉文系公司 2007 年 4 月 18 日召开的 2007 第一次临时股东大会选举产生,因此其任职期限自 2007 年 4 月 18 日起至 2010 年 3 月 15 日止。

八、发行人控股股东及其实际控制人的简要情况

发行人控股股东(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。

九、财务会计信息

(一) 财务报表

1、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:人民币元

项 目	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日	2005 年 12 月 31 日
流动资产:			
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
流动资产合计	129,996,541.31	79,770,165.85	43,430,495.19

非流动资产：			
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	-	-
非流动资产总计	93,455,953.73	82,170,745.26	79,073,211.09
资产总计	223,452,495.04	161,940,911.11	122,503,706.28

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：人民币元

项 目	2007年12月31日	2006年12月31日	2005年12月31日
流动负债：			
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
流动负债合计	68,935,344.04	38,808,932.29	20,880,955.21
非流动负债：			
非流动负债合计		-	-
负债合计	68,935,344.04	38,808,932.29	20,880,955.21

所有者权益（或股东权益）：			
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	-
股东权益合计	154,517,151.00	123,131,978.82	101,622,751.07
负债及股东权益合计	223,452,495.04	161,940,911.11	122,503,706.28

2、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：人民币元

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

3、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：人民币元

项 目	2007 年度	2006 年度	2005 年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	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
经营活动产生的现金流入小计	183,689,737.41	147,302,414.66	115,459,353.62
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
经营活动产生的现金流出小计	139,500,865.68	88,683,127.55	75,780,283.59
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
二、投资活动产生的现金流量：			
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	-
投资活动产生的现金流入小计	14,971,205.50	19,913,975.34	-

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		-	-
投资活动产生的现金流出小计	20,259,208.35	31,232,474.32	38,899,742.23
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
三、筹资活动产生的现金流量净额：			
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	-	-	-
筹资活动产生的现金流入小计	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
筹资活动产生的现金流出小计	85,987,039.41	25,433,261.96	12,340,926.10
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
四、汇率变动对现金的影响	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	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
六、期末现金及现金等价物余额	71,738,483.33	34,627,351.29	7,789,825.12

（二）非经常性损益情况

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号文审核的公司非经常性损益计算如下（单位：人民币元）：

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%。

(三) 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%

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）管理层讨论和分析

1、财务状况分析

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。

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。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。

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，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；公司固定资产中，生产设备运转良好，无需计提减值准备。

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。主要是由于在发展初期，公司生产规模较小，同时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，公司无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，资产负债率水平有所提高。

2005-2007年末，公司流动比率、速动比率保持稳定，并维持在较高水平，主要是因为公司流动资产占资产总额比例较高，而公司负债率水平较低。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。报告期内，公司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。2007年息税折旧摊销前利润高达6,358.04万元，利息保障倍数达32.56倍，体现了公司良好的偿债能力。

2005-2007年，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。

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。

2、盈利能力分析

公司近三年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%。

公司主要产品类别为热敏纸票证和普通纸票证。近三年热敏纸票证印刷业务收入占公司主营业务收入比重较大，主要是公司承接的电脑热敏票印刷业务。公司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%。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份额较为稳定，历年收入均占主营业务收入的20%以上。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，并不断获得新的普通纸业务订单，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，公司印刷业务毛利率水平基本维持在40%以上，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。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年和2007年，本公司产品的综合毛利率分别为45.72%、43.57%和42.45%，公司具有领先业内的盈利能力。

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。因此，近三年公司利润的主要来源是主营业务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。自2007年7月1日起，福利企业税收优惠政策出现新的变化，使公司净利润有所下降，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。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，对公司盈利能力不会造成太大影响。

3、现金流量分析

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。

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。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有限公司股权支付了1,700万元投资款。

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。

综上所述，公司管理层认为，公司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。公司所属商业票据印刷业市场前景广阔、发展潜力巨大，目前已形成了产值达到120亿—150亿元的产业，并且每年还以15%—20%的速度增长。公司本次募集资金投资项目具备良好的盈利前景，从中长期看，只要募集资金项目能够正常运营，公司的主营业务收入和利润水平将保持持续增长。

（五）股利分配政策和历年股利分配情况

1、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：弥补以前年度亏损；提取法定公积金百分之十；提取任意公积金；支付普通股股利。

2、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。

3、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。

（六）发行人控股子公司的基本情况

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。总经理为杨佑林，副总经理为张红、谢友军。

2、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；2007年实现净利润3,986,049.25元。

第四节 募集资金运用

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	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、项目发展前景分析

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。

第五节 风险因素和其他重要事项

一、风险因素

除特别风险外，发行人提醒投资者关注以下风险：

（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。

二、其他重要事项

（一）发行人正在履行或将要履行的重要合同包括原材料采购合同、销售合同、授信额度合同及借款合同、土地使用权出让合同。

（二）重大诉讼或仲裁事项

1、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。

2、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。

3、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。

第六节 本次发行各方当事人和发行时间安排

一、本次发行的各方当事人

名称	住所	联系电话	传真	经办人或联系人
发行人：福建鸿博印刷股份有限公司	福州市金山开发区金达路 136 号	0591-88070028	0591-83840666	李 娟
保荐人(主承销商)：广发证券股份有限公司	广东省珠海市吉大海滨南路光大国际贸易中心 26 楼	020-87555888	020-87553583	郑 伟 周郑屹 李 鸿
发行人律师：福建至理律师事务所	福州市鼓楼区湖东路 152 号中山大厦 25 层	0591-87855641	0591-87855741	柏 涛 李金萍
审计机构：天健华证中洲(北京)会计师事务所有限公司	福建省福州市五四路 89 号置地广场	010-58256699 0591-87270698	010-58256633 0591-87270678	林新田 陈友梅
资产评估机构：北京中企华资产评估有限责任公司	北京市朝阳区外大街 22 号泛利大厦九层	010-65881818	010-65882651	王翠敏 胡金华
股票登记机构：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司	深圳市深南中路 1093 号中信大厦 18 楼	0755-25938000	0755-25988122	
主承销商收款银行：工行广州市分行第一支行	广东省广州市沿江中路 193 号	020-83322217	020-83337060	
拟上市证券交易所：深圳证券交易所	深圳市深南东路 5045 号	0755-82083333	0755-82083164	

二、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

第七节 备查文件

招股意向书全文、备查文件可到发行人及保荐机构（主承销商）的法定住所查阅。

一、查阅时间：工作日上午9：00—11：30，下午1：30—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

招股意向书全文、备查文件可以通过深圳证券交易所网站查阅。深圳证券交易所网址：<http://www.szse.cn>。

[此页无正文，专用于福建鸿博印刷股份有限公司首次公开发行股票招股意向书摘要盖章页]

