



深圳市齐心文具股份有限公司

(注册地址：深圳市福田区福虹路世贸广场 A 幢 17 楼 05-06 号)

首次公开发行股票
招股说明书摘要

保荐人（主承销商）



国信证券股份有限公司
GUOSEN SECURITIES CO., LTD.

(注册地址：深圳市红岭中路 1012 号国信证券大厦 16-26 层)

发行人声明

本招股说明书摘要的目的仅为向公众提供有关本次发行的简要情况，并不包括招股说明书全文的各部分内容。招股说明书全文同时刊载于深圳证券交易所网站。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读招股说明书全文，并以其作为投资决定的依据。

投资者若对本招股说明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说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对招股说明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说明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

一、本次发行前公司总股本 9,333.3333 万股，本次拟发行 3,120 万股流通股，发行后总股本为 12,453.3333 万股。

公司控股股东深圳市齐心控股有限公司和自然人股东陈钦武、陈钦徽承诺：自公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本次发行前已持有的发行人股份，也不由发行人收购该部分股份。

公司股东太誉投资有限公司、深圳市创新资本投资有限公司、深圳市深港产学研创业投资有限公司、深圳市乔治投资发展有限公司承诺：自公司股票上市之日起十二个月内不转让或委托他人管理本次发行前已持有的发行人股份，也不由发行人收购该部分股份。

除此之外，直接和间接持有公司股份的董事、高级管理人员陈钦鹏、陈钦奇、陈钦发、陈钦武还承诺：除前述锁定期外，在其任职期间每年转让直接或间接持有的发行人股份不超过其所持有发行人股份总数的百分之二十五；离职后半年内，不转让其直接或间接持有的发行人股份。

二、经公司2008年度股东大会决议：同意本次发行前滚存的未分配利润在公司股票公开发行后由公司发行后新老股东按持股比例共享。截至2009年6月30日，公司母公司报表的未分配利润余额为10,771.97万元。

三、本公司特别提醒投资者注意“风险因素”中的下列风险：

（一）存在被追缴企业所得税优惠的风险

本公司为深圳经济特区内的企业，2009年的企业所得税率为20%。根据深府[1988]232号《深圳市人民政府关于深圳特区企业税收政策若干问题的规定》“对从事工业、农业、交通运输等生产性行业的特区企业，经营期在10年以上的，从开始获利的年度起，第1年和第2年免征所得税，第3年至第5年减半征收所得税”之规定，并经深圳市宝安区国家税务局观澜税务分局深国税宝观减免[2007]0199号《深圳市国家税务局减、免税批准通知书》批准，本公司观澜文具厂自获利年度起，第1年至第2年的经营所得免征所得税，第3年至第5年减半征收所得税。2007年免征企业所得税674.03万元，占同期净利润的12.03%；2008

年免征企业所得税456.62万元，占同期净利润的7.46%；2009年1—6月减免征企业所得税97.09万元，占同期净利润的2.70%。由于深圳市适用的地方税收政策没有相关法律、国务院或国家税务总局颁发的相关税收规范性文件作为依据，因此，本公司将观澜文具厂2007年、2008年、2009年1—6月享受的企业所得税减免列为非经常性损益。根据现行政策规定，本公司观澜文具厂未来三年（即2009年至2011年）享受企业所得税减半征收优惠仍将被列为非经常性损益，并且本公司观澜文具厂享受的企业所得税减免优惠存在被追缴的风险。

为此，深圳市齐心控股有限公司作为本公司的控股股东，承诺“若税务部门对深圳市齐心文具股份有限公司观澜文具厂上市前享受的企业所得税减免税款进行追缴，则由深圳市齐心控股有限公司全额承担应补交的税款及/或因此所产生的所有相关费用”。

（二）未来所得税优惠税率发生变化的风险

2009年度，本公司总部适用20%的所得税税率；观澜文具厂为减半期，适用10%的所得税税率；齐心商用设备为减半期，适用10%的所得税税率。本次发行后，本公司经营地域不会发生影响享受所得税优惠政策的变化，但根据2008年1月1日起执行的《中华人民共和国企业所得税法》、《国务院关于实施企业所得税过渡优惠政策的通知》和《财政部、国家税务总局关于贯彻落实国务院关于实施企业所得税过渡优惠政策有关问题的通知》的相关规定，享受低税率优惠政策的企业在新税法施行后5年内逐步过渡到法定税率，新所得税法实施和税收优惠政策的变更，对本公司未来几年的所得税税率产生一定影响，未来几年税率变化如下：

纳税主体	现行税率	未来税率变化		
		2010年	2011年	2012年
公司总部	20%	22%	24%	25%
观澜文具厂	10%	11%	12%	25%
各地销售分公司	25%	25%	25%	25%
汕头齐心	25%	25%	25%	25%
齐心商用设备	10%	11%	12%	25%

第二节 本次发行概况

1、股票种类	人民币普通股（A股）	
2、每股面值	1.00 元	
3、发行股数	3,120 万股，占发行后总股本的 25.05%	
4、每股发行价格	通过向询价对象初步询价确定发行价格区间，并根据初步询价结果和市场情况确定发行价格	
5、市盈率	47.62 倍（每股收益按照 2008 年 12 月 31 日经审计的扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算）	
6、发行前每股净资产	3.20 元（按照 2008 年 12 月 31 日经审计的净资产除以本次发行前总股本计算）	
7、发行后每股净资产	7.14 元（按照 2008 年 12 月 31 日经审计的净资产加上本次发行筹资净额之和除以本次发行后总股本计算）	
8、市净率	2.80 倍（按照发行价格除以发行后每股净资产计算）	
9、发行方式	采用向参与网下配售的询价对象配售与网上资金申购定价发行相结合的方式	
10、发行对象	符合资格的询价对象和在深圳证券交易所开户的境内自然人、法人等投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）	
11、预计募集资金总额	约 6.24 亿元	
12、预计募集资金净额	约 5.90 亿元	
13、承销方式	主承销商余额包销	
14、发行费用概算	保荐承销费用	1,500 万元
	律师费用	80 万元
	审计费用	126 万元

第三节 发行人基本情况

一、发行人基本资料

1、中文名称：深圳市齐心文具股份有限公司

英文名称：SHENZHEN COMIX STATIONERY CO., LTD.

- 2、注册资本：人民币 9,333.3333 万元
- 3、法定代表人：陈钦鹏
- 4、成立日期：2000 年 1 月 12 日
- 5、公司住所：广东省深圳市福田区福虹路世贸广场 A 幢 17 楼 05-06 号
- 6、邮政编码：518033
- 7、联系电话：0755-83690688
- 8、传真号码：0755-83002300
- 9、互联网地址：<http://www.comix.com.cn>
- 10、电子信箱：stock@comix.com.cn

二、发行人历史沿革及改制重组情况

（一）公司的设立方式

本公司系依据《深圳经济特区股份有限公司条例》和深圳市人民政府令第 39 号《深圳市经济特区股份有限公司设立条件和程序规定》，于 2000 年 1 月 12 日由深圳宝城新荣文具实业有限公司、潮阳市齐心实业有限公司等公司作为发起人发起设立的股份有限公司，出资方式为货币资金，注册资本为 1,400 万元。

2005 年 3 月 28 日，深圳市人民政府以深府股〔2005〕7 号文《关于对深圳市齐心文具股份有限公司设立的确认函》的形式，对公司的设立予以确认，认为公司的设立符合《公司法》规定的股份有限公司设立的条件和要求。

（二）发起人及其投入的资产内容

本公司组建成立时共有五名发起人，分别是潮阳市齐心实业有限公司、潮阳市新协力文具实业有限公司、上海齐心文具有限公司、沈阳齐心文具有限公司和深圳市宝城新荣文具实业有限公司，各发起人均以货币出资。

三、有关股本情况

（一）总股本、本次发行的股份、股份流通和锁定安排

本次发行前公司总股本 9,333.3333 万股，本次拟发行 3,120 万股流通股，

占发行后总股本的 25.05%。

公司控股股东深圳市齐心控股有限公司和自然人股东陈钦武、陈钦徽承诺：自公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本次发行前已持有的发行人股份，也不由发行人收购该部分股份。

公司股东太誉投资有限公司、深圳市创新资本投资有限公司、深圳市深港产学研创业投资有限公司、深圳市乔治投资发展有限公司承诺：自公司股票上市之日起十二个月内不转让或委托他人管理本次发行前已持有的发行人股份，也不由发行人收购该部分股份。

除此之外，直接和间接持有公司股份的董事、高级管理人员陈钦鹏、陈钦奇、陈钦发、陈钦武还承诺：除前述锁定期外，在其任职期间每年转让直接或间接持有的发行人股份不超过其所持有发行人股份总数的百分之二十五；离职后半年内，不转让其直接或间接持有的发行人股份。

（二）发起人

本公司的发起人股东已于2003年12月8日转让其所持股份。

（三）前十名股东、前十名自然人股东持股情况

序号	股东名称	持股股份 (万股)	持股比例	是否发起人	股权性质
1	深圳市齐心控股有限公司	6,153.3333	65.93%	否	法人股
2	太誉投资有限公司	1,238.0952	13.27%	否	外资股
3	陈钦武	800.00	8.57%	否	自然人股
4	陈钦徽	480.00	5.14%	否	自然人股
5	深圳市深港产学研创业投资有限公司	466.6667	5.00%	否	法人股
6	深圳市乔治投资发展有限公司	100.00	1.07%	否	法人股
7	深圳市创新资本投资有限公司	95.2381	1.02%	否	法人股
	合计	9,333.3333	100.00%		

本公司没有国家股、国有法人股。太誉投资有限公司持有的 1,238.0952 万股股份性质为外资股。

（四）控股股东和主要股东之间的关联关系

齐心控股的股东陈钦鹏、陈钦奇、陈钦发与本公司自然人股东陈钦武、陈钦徽为五兄弟，存在亲属关系。除此之外，其他股东之间不存在关联关系。

四、发行人的主营业务情况

（一）主营业务及主要产品

本公司主要从事文具及办公用品、办公设备的研发、生产和销售；主要产品类别包括文件管理用品、办公设备、桌面文具等的研发、生产和销售。本公司主要产品情况如下表所示：

产品类别	主要产品
文件管理用品	文件管理夹、文件整理夹、档案盒、资料管理册、报告夹、文件袋/文件套、风琴包及事务包等
办公设备	碎纸机系列、装订机系列、过塑机系列、考勤机系列、点钞机系列等
桌面文具	订书机系列、打孔机系列、剪刀系列、美工刀系列、票夹系列、文件盘资料架系列、笔筒系列、笔记簿系列、易事贴系列、削笔机系列等

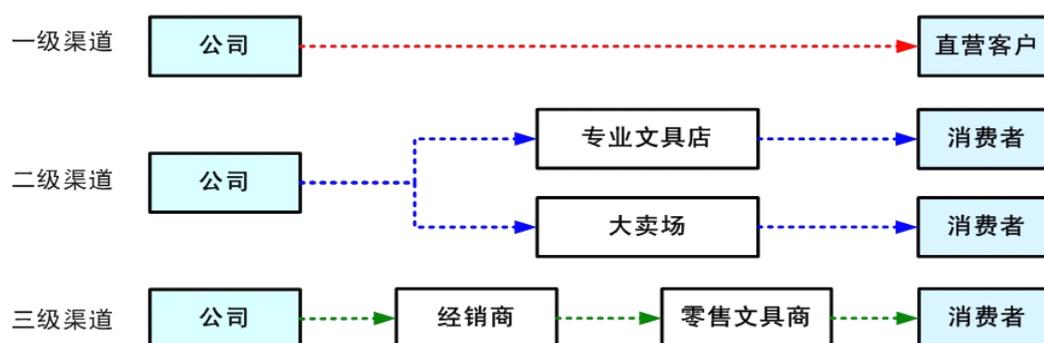
本公司自成立以来，主营业务没有发生重大变化。经过近几年的快速发展，本公司已经成为一家集研发、生产、销售为一体的主营产品包括文件管理用品、OA 办公设备、桌面文具等办公文具的品牌制造商和供应商，首创了齐心“大办公”集成供应商模式。

（二）产品销售方式和渠道

1、国内销售模式

本公司的国内销售全部为直接销售。同时，根据国内不同市场的发展阶段和市场成熟度，采取多级分销渠道，通过多级分销渠道强化公司的分销能力。

附图：公司三级分销渠道



公司销售渠道分为经销商（三级渠道）、专业文具店、大卖场（二级渠道）、直营客户（一级渠道），目前以经销商渠道为最主要的分销渠道。

2、国际销售模式

本公司出口销售模式为自营出口模式，即本公司总部国际部直接与国外客户进行洽谈、以窗口公司名义签约，然后安排汕头齐心、观澜文具厂、齐心商用设备根据订单进行生产，并完成出口发货、收款等过程。

（三）所需主要原材料

作为一家办公文具产品生产及销售型企业，PP（聚丙烯）及PVC等塑料原材料是公司产品生产的主要原材料，而且在当前工艺条件下，此类原材料具有不可替代性。2008年以来，PP（聚丙烯）及PVC的价格随国际原油价格涨跌出现大幅度波动。本公司的PP原料主要从国内大型石化企业采购。

（四）行业竞争情况及发行人在行业中的竞争地位

我国文化用品市场空间潜力巨大，是未来最具发展潜力的行业之一。2006年，我国文具市场规模已超过1,000亿元，从2002年至2006年的年复合增长率超过20%，我国文具市场正处于快速成长期。根据Intellinb咨询公司的预测，文具行业预计在未来十年内将继续保持不低于20%的复合增长率。我国文具行业面临消费需求迅速升级的历史机遇，文具市场需求在宏观经济的推动下出现爆发式增长，行业前景光明。

本公司是中国最大的办公文具（文件夹）生产商和品牌商，是一家集研发、生产、销售为一体的主营产品包括文件管理用品、办公设备、桌面文具、纸制品、办公耗材等1000余种产品的综合办公用品供应商。“COMIX 齐心”商标是中国驰名商标、广东省著名商标；“齐心”品牌是中国文件夹行业领导品牌，自2001年以来连续七年被评为“中国十大文具品牌”，2007年被中国百货商业协会和中国国际名牌协会评选为“中国最畅销文具品牌”和“中国文件夹第一品牌”。本公司生产的文具产品被评为广东省名牌产品、并获得国家免检产品认证。

经中国文教体育用品协会评定，本公司的文件夹的设计开发能力处于行业领先水平，2006—2008年度文件夹的市场占有率约10%，其中中高档文件夹市场

占有率约30%，居行业第一名。

五、发行人业务及生产经营有关的资产权属情况

公司现持有“**COMIX** 齐心”等图文注册商标，并已经核定在文件夹、文具、办公用品、计算机外围设备、公文包、印刷品、眼镜、小型电器、办公设备、笔记本电脑等上千种商品使用，领取了国家工商行政管理总局商标局核发的68个《注册商标证》，并在美国、日本、澳大利亚、加拿大、欧盟27国、马德里体系74国以及土耳其、沙特等国家注册了**COMIX**商标，核定使用类别为16、7、8、9、20等类商品。

截至2009年6月30日，公司拥有与主营业务有关的专利技术94项，专利权人均为本公司。

公司通过出让方式取得的土地使用权共8宗，使用权面积总计为86,963.94平方米。公司拥有房产13项，建筑面积共为25,860.24平方米。此外，本公司向深圳市新源华工贸发展有限公司租赁了24,920平方米的房产用作厂房、办公及宿舍，公司所租赁的房屋均已按照规定办理房屋租赁备案手续。

六、同业竞争和关联交易情况

（一）同业竞争情况

本公司实际控制人及其控制的企业不从事与本公司相同或相近的业务，因此与本公司不存在同业竞争。

（二）关联交易情况

1、销售货物

单位：万元

项目	2009年1-6月	2008年	2007年	2006年
向香港新荣销售产品的金额	-	-	11,977.89	13,900.53
向上海齐心销售产品的金额	-	-	218.80	597.25
向协力文具销售产品的金额	-	-	224.20	165.65
向关联方销售产品小计	-	-	12,420.89	14,663.44
营业收入	32,287.09	63,498.72	51,116.48	35,493.62
关联交易占营业收入的比重	-	-	24.30%	41.31%

上述关联交易价格均为市场价格，2006年、2007年关联交易占营业收入的比例较高的原因是本公司境外销售大部分通过窗口公司香港新荣进行，2007年6月，本公司在香港设立全资子公司——齐心亚洲，并逐步把境外销售的职能全部过渡到子公司，因此，2007年，本公司的关联交易金额和占比均将大幅度降低，2008年已不再发生该类关联交易。

2、租赁

本公司2008年以前向郭少璇租用其位于深圳市福田区福虹路世贸广场A座1705、1706室物业作为办公用途，2007年度租赁费为62,400.00元；2006年度租赁费为71,640.00元。

3、股权转让

2008年6月12日，齐心亚洲与香港新荣签订《股权转让协议书》，约定香港新荣以人民币1,940万元（或等值外币）向齐心亚洲转让其所持有的汕头齐心25%股权，作价依据以汕头齐心2007年12月31日经审计的净资产77,610,523.57元、按香港新荣占出资比例25%确定的收购价格为人民币1,940万元（或等值外币）。截至2008年12月31日，齐心亚洲已把全部的股权收购款支付给香港新荣。

（三）关联交易对经营状况和财务状况的影响

本公司具有独立的采购、生产、销售系统，在销售环节发生的关联交易均为公司经营所必需，依照《公司章程》以及有关协议规定进行，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未产生重大影响。

（四）公司独立董事关于近三年一期重大关联交易事项的意见

本公司独立董事关于近三年一期重大关联交易事项的意见为：“公司与关联方之间发生的关联交易遵循了平等、自愿、等价、有偿的原则，有关协议所确定的条款是公允的、合理的，关联交易的价格未偏离市场独立第三方的价格，不存在损害公司及其他股东利益的情况。”

七、董事、监事、高级管理人员

姓名	职务	性别	年龄	任期	简历	2008年薪酬情况(万元)	持有公司股份(万股)	与公司其他利益关系
陈钦鹏	董事长 总经理	男	37	2007-6-25 至 2010-6-24	中国国籍, 无永久境外居留权, E-MBA 在读。1991年至1999年任深圳市宝城新荣文具实业有限公司董事长, 1996年至2009年7月担任香港新荣文具(国际)实业有限公司董事, 2000年至今担任本公司董事长兼总经理, 现兼任深圳市齐心控股有限公司董事长、齐心(亚洲)有限公司董事、惠州市齐心文具制造有限公司执行董事、深圳市中小企业协会常务理事、深圳市青年企业家联合会常务理事、中国文教体育用品协会副理事长及深圳市总商会理事, 2006年起连续被中国百货商业协会和中国国际名牌协会评选为“中国文具领袖人物”。共主持研发并获得外观专利及实用新型专利20多项。	36.00	无	实际控制人
陈钦奇	董事 副总经理	男	36	2007-6-25 至 2010-6-24	中国国籍, 无永久境外居留权, 大专学历。曾任深圳市宝城新荣文具实业有限公司业务经理、本公司销售总监, 现任本公司董事兼副总经理、深圳观澜文具厂厂长、齐心商用设备(深圳)有限公司副董事长兼总经理、深圳市齐心控股有限公司董事、香港煜棋高科技投资(国际)有限公司董事。共主持研发并获得关于碎纸机类的外观专利10多项。	30.00	无	持有齐心控股29%的股份
陈钦发	董事	男	32	2007-6-25 至 2010-6-24	中国国籍, 无永久境外居留权, 大专学历。曾任汕头市齐心文具制品有限公司董事、副总经理、总经理。现任本公司董事、汕头市齐心文具制品有限公司副董事长兼总经理、深圳市齐心控股有限公司董事。	30.00	无	持有齐心控股20%的股份
陈钦武	董事	男	30	2007-6-25 至 2010-6-24	中国国籍, 无永久境外居留权, 本科学历, 曾任公司国际部业务主任、市场部销管科主管, 现任公司董事、重庆分公司负责人、齐心商用设备(深圳)有限公司董事。	6.80	800	
丛宁	董事	女	38	2007-12-2 至 2010-6-24	中国国籍, 拥有香港居留权, 硕士学历。1992—1998年任职于山东电力科学研究院, 参与山东电力信息中心的组建, 各类专项电力科研基金的评审咨询管理, 合资电力项目的立项审	—	无	无

					批协调, 及大型电力项目的国际招投标。2001—2005年任职于毕马威企业财务(香港)有限公司, 服务于跨国公司和私人股权投资公司在 大中国区的兼并收购, 合资企业, 及业务剥离交易, 专责财务与商务的尽职调查。现任兰馨亚洲投资集团副总裁、投资总监、本公司董事。			
郭德宏	董事	男	46	2007-6-25 至 2010-6-24	中国国籍, 拥有香港居留权, 研究生学历。曾任美国摩托罗拉公司高级业务开发经理、香港所罗门兄弟投资银行高级证券分析师、香港凯雷集团副总裁、德国联合银行资本投资公司董事及大中华区主管、兰馨亚洲投资集团董事总经理、贝尔斯登亚洲有限公司高级常务董事, 现任本公司董事。	—	无	无
胡泽禹	独立董事	男	49	2007-6-25 至 2010-6-24	中国国籍, 无永久境外居留权, 经济师, 大专学历。曾任深圳市招商局蛇口工业区港务公司采购科科长、运输部副经理、计划部经理、深圳市华德石油化工有限公司化工部经理, 现任深圳市华德石油化工有限公司东莞营销部经理、本公司独立董事。	—	无	无
万健坚	独立董事	男	40	2007-6-25 至 2010-6-24	中国国籍, 无永久境外居留权, 硕士学位。曾任中华开发工业银行驻大陆办事处投资经理, 现任深圳市富瑞凯投资咨询有限公司执行董事、本公司独立董事。	—	无	无
韩文君	独立董事	女	41	2007-12-2 至 2010-6-24	中国国籍, 无永久境外居留权, 硕士学位, 注册会计师、注册税务师、高级理财规划师、会计师。曾任职于吉林大学、广东湛江三星汽车集团公司、深圳天华会计师事务所有限公司部门经理, 现任深圳税博会计师事务所合伙人、主任会计师、本公司独立董事。	—	无	无
罗飞	监事会主席	男	43	2007-6-25 至 2010-6-24	中国国籍, 无永久境外居留权, 研究生学历。曾任中国宝安集团安信财务顾问公司副总经理、深圳市延宁发展有限公司副总经理、深圳市北大纵横财务顾问有限公司总经理, 现任深圳市深港产学研创业投资有限公司董事, 深圳市松禾资产管理有限公司董事长兼总经理, 深圳市延宁发展有限公司董事, 本公司监事会主席。	—	无	无
杜力	监事	男	51	2007-6-25 至 2010-6-24	中国国籍, 无永久境外居留权, 理学博士, 博士研究生学历。曾任大学助教、市场经理、中科院西安光学精密机械研究所研究室副主任、学术委员会委员、山东省省级高新技术企业总经理等职。现任深圳市创新投资集团有限公司	—	无	无

					投资委员会委员、高级投资经理、本公司监事。			
纪永波	监事	男	33	2007-6-25 至 2010-6-24	中国国籍，无永久境外居留权，工商管理硕士。1998年8月—2000年5月就职于雅倩化妆品公司任城市经理、2000年7月—2001年4月先后担任伊莱克斯电器公司以及托普软件公司业务主管。2001年5月份加入本公司后，先后担任公司办事处主任、销管科主任、产品经理、市场部经理等职，现任本公司监事、市场部经理。	7.80	无	无
于永凯	销售总监	男	48	2007-6-28 至 2010-6-24	中国国籍，无永久境外居留权，硕士学历。1983-1992年任吉林学院教师，1992—1999年任联合饼干(中国)有限公司销售经理，1999—2001年任卡夫(中国)食品公司区域销售经理，2002—2004年任喜之郎集团公司全国销售总监，2004年至今任本公司销售总监。	22.60	无	无
李丽	财务总监	女	43	2007-6-28 至 2010-6-24	中国国籍，无永久境外居留权，研究生学历，会计师。1985—1998年任江西铜业股份公司主办会计，2000年起历任本公司会计主管、财务主管、财务经理，现任本公司财务总监。	17.50	无	无
沈焰雷	董事会秘书	男	39	2007-6-28 至 2010-6-24	中国国籍，无永久境外居留权，本科学历。1991—2006年任职于深圳本鲁克斯实业股份有限公司，先后担任公司主管、总经理助理、董事会秘书兼总经理助理等多个职务，2006年加入本公司，现任公司董事会秘书。	12.50	无	无

八、发行人控股股东及其实际控制人的简要情况

本公司的控股股东为深圳市齐心控股有限公司，在本次发行前持有公司65.93%的股份。齐心控股成立于2007年4月9日，法定代表人为陈钦鹏，注册资本为1,000万元，经营范围为投资兴办实业，主营业务为投资本公司。

陈钦鹏先生持有齐心控股51%的股份，是本公司的实际控制人，在本次发行前通过齐心控股间接持有本公司33.62%的股份。关于陈钦鹏先生的基本情况，见上表。

九、财务会计信息及管理层的讨论与分析

(一) 近三年一期经审计的财务报表

1、合并资产负债表

单位：元

项目	2009-6-30	2008-12-31	2007-12-31	2006-12-31
资产				
流动资产：				
货币资金	153,081,014.80	124,074,139.30	84,330,667.16	15,808,418.06
交易性金融资产	-	-	20,000,000.00	-
应收票据	-	-	2,984,328.72	806,190.78
应收补贴款	1,546,949.34	1,386,076.02	6,061,638.57	3,485,401.36
应收账款	76,289,058.07	73,222,565.66	72,320,822.62	57,445,885.99
其他应收款	3,705,134.11	2,985,074.00	1,267,980.06	3,678,145.30
预付账款	29,768,654.91	26,905,745.72	42,106,329.16	12,729,248.71
存货	129,461,999.43	121,235,927.27	94,079,335.37	74,603,346.04
流动资产合计	393,852,810.66	349,809,527.97	323,151,101.66	168,556,636.24
非流动资产：				
长期股权投资	-	-	-	-
固定资产	110,417,893.92	104,944,750.02	91,938,180.48	56,390,586.18
在建工程	127,475.73	110,000.00	-	6,301,582.25
无形资产	28,967,336.69	28,226,540.24	4,957,303.05	544,315.33
长期待摊费用	-	-	-	-
递延所得税资产	1,603,190.68	880,235.90	593,184.78	477,625.59
其他非流动资产	-	-	-	-
非流动资产合计	141,115,897.02	134,161,526.16	97,488,668.31	63,714,109.35
资产总计	534,968,707.68	483,971,054.13	420,639,769.97	232,270,745.59
负债及所有者权益				
流动负债：				
短期借款	71,733,560.78	90,294,381.56	77,056,901.19	41,349,920.01
应付票据	24,297,591.67	12,116,125.62	-	-
应付账款	86,010,097.03	53,811,609.18	45,120,980.79	28,371,711.14
应付利息	-	-	355,688.58	-
预收账款	17,602,248.45	22,844,699.83	26,974,889.76	7,228,878.17
应付职工薪酬	3,841,957.75	3,168,463.79	3,369,427.56	1,907,180.76
应付股利	-	-	-	-
应交税费	4,906,399.95	1,728,341.88	866,255.41	8,626,341.99
其他应付款	449,617.49	267,122.24	198,669.91	4,130,951.05
流动负债合计	208,841,473.12	184,230,744.10	153,942,813.20	91,614,983.12
非流动负债：				
长期借款	928,570.11	1,177,474.00	713,700.00	-
非流动负债合计	928,570.11	1,177,474.00	713,700.00	-
负债合计	209,770,043.23	185,408,218.10	154,656,513.20	91,614,983.12
股东权益：				
股本	93,333,333.00	93,333,333.00	93,333,333.00	80,000,000.00
资本公积	56,613,740.70	56,613,740.70	56,613,740.70	633,232.50
盈余公积	13,539,164.70	13,539,164.70	8,557,711.01	4,040,198.10
未分配利润	153,714,896.84	128,963,048.68	84,441,358.87	35,572,193.88

外币报表折算差额	77,842.27	85,132.46	-28,597.00	-
归属于母公司股东权益合计	317,278,977.51	292,534,419.54	242,917,546.58	120,245,624.48
少数股东权益	7,919,686.94	6,028,416.49	23,065,710.19	20,410,137.99
股东权益合计	325,198,664.45	298,562,836.03	265,983,256.77	140,655,762.47
负债及股东权益总计	534,968,707.68	483,971,054.13	420,639,769.97	232,270,745.59

2、合并利润表

单位：元

项目	2009年1-6月	2008年度	2007年度	2006年度
一、营业总收入	322,870,883.42	634,987,217.06	511,164,846.41	354,936,212.81
营业收入	322,870,883.42	634,987,217.06	511,164,846.41	354,936,212.81
二、营业总成本	282,686,682.85	567,954,856.30	453,883,456.22	317,466,241.18
其中：营业成本	240,430,585.28	480,471,025.32	394,402,657.79	287,316,124.28
营业税金及附加	430,126.32	349,906.49	266,666.98	201,984.32
销售费用	21,996,477.82	42,794,692.88	30,997,958.18	14,179,711.61
管理费用	16,404,531.43	34,165,697.66	21,689,481.55	11,125,188.92
财务费用	3,686,875.35	10,281,019.03	5,486,915.44	3,195,809.18
资产减值损失	-261,913.35	-107,485.08	1,039,776.28	1,447,422.87
加：投资收益	6,410.96	13,995.91	-	-
三、营业利润	40,190,611.53	67,046,356.67	57,281,390.19	37,469,971.63
加：营业外收入	836,860.19	2,418,648.28	474,665.35	221,544.27
减：营业外支出	22,950.59	327,592.53	682,510.74	19,952.00
其中：非流动资产 处置损失	130.00	3,769.46	372,580.85	-
四、利润总额	41,004,521.13	69,137,412.42	57,073,544.80	37,671,563.90
减：所得税费用	5,028,069.22	7,938,229.32	1,031,294.70	7,729,761.87
五、净利润	35,976,451.91	61,199,183.10	56,042,250.10	29,941,802.03
归属于母公司股东的净利润	34,085,181.46	58,836,476.80	53,386,677.90	26,961,755.57
少数股东损益	1,891,270.45	2,362,706.30	2,655,572.20	2,980,046.46
六、每股收益				
（一）基本每股收益	0.37	0.63	0.62	0.37
（二）稀释每股收益	0.37	0.63	0.62	0.37
七、其他综合收益				
八、综合收益总额	35,976,451.91	61,199,183.10	56,042,250.10	29,941,802.03
归属于母公司股东的综合收益总额	34,085,181.46	58,836,476.80	53,386,677.90	26,961,755.57

归属于少数股东的综合收益总额	1,891,270.45	2,362,706.30	2,655,572.20	2,980,046.46
----------------	--------------	--------------	--------------	--------------

3、合并现金流量表

单位：元

项目	2009年1-6月	2008年度	2007年度	2006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	347,552,162.22	702,248,664.02	562,630,994.44	363,105,652.58
收到的税费返还	9,362,400.47	13,593,307.30	6,990,156.50	11,730,047.53
收到的其他与经营活动有关的现金	761,448.01	3,831,453.14	6,568,217.10	8,064,118.81
现金流入小计	357,676,010.70	719,673,424.46	576,189,368.04	382,899,818.92
购买商品、接受劳务支付的现金	229,330,990.99	561,151,031.35	440,994,839.19	355,908,195.44
支付给职工以及为职工支付的现金	22,870,569.07	43,524,439.29	31,510,713.11	25,691,778.41
支付的各项税费	14,105,624.49	17,530,969.47	20,929,980.25	3,471,309.28
支付的其他与经营活动有关的现金	18,543,902.45	32,717,320.38	27,830,629.83	27,463,977.71
现金流出小计	284,851,087.00	654,923,760.49	521,266,162.38	412,535,260.84
经营活动产生的现金流量净额	72,824,923.70	64,749,663.97	54,923,205.66	-29,635,441.92
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资所收到的现金	-	28,000,000.00	-	-
取得投资收益所收到的现金	6,410.96	13,995.91	-	-
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	-	-	752,242.65	-
收到的其他与投资活动有关的现金	-	6,607,252.40	-	-
现金流入小计	6,410.96	34,621,248.31	752,242.65	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	12,643,594.64	30,439,159.92	69,523,749.76	7,777,369.24
投资所支付的现金	-	27,400,000.00	20,000,000.00	-
现金流出小计	12,643,594.64	57,839,159.92	89,523,749.76	7,777,369.24
投资活动产生的现金流量	-12,637,183.68	-23,217,911.61	-88,771,507.11	-7,777,369.24

净额				
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资所收到的现金	-	-	69,263,841.20	20,000,000.00
子公司吸收少数股东投资所收到的现金	-	-	-	1,250,000.00
取得借款所收到的现金	147,485,885.30	296,871,983.33	124,958,544.39	59,740,767.36
现金流入小计	147,485,885.30	296,871,983.33	194,222,385.59	80,990,767.36
偿还债务所支付的现金	166,409,405.21	279,838,234.59	88,537,863.21	52,290,847.35
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	12,077,890.58	17,455,711.92	3,018,798.78	2,396,320.83
支付的其他与筹资活动有关的现金	33,676.61	127,649.19	-	-
现金流出小计	178,520,972.40	297,421,595.70	91,556,661.99	54,687,168.18
筹资活动产生的现金流量净额	-31,035,087.10	-549,612.37	102,665,723.60	26,303,599.18
四、汇率变动对现金的影响额	-145,777.42	-1,238,667.85	-295,173.05	-588,536.10
五、现金及现金等价物净增加额	29,006,875.50	39,743,472.14	68,522,249.10	-11,697,748.08
加：期初现金及现金等价物余额	124,074,139.30	84,330,667.16	15,808,418.06	27,506,166.14
六、期末现金及现金等价物余额	153,081,014.80	124,074,139.30	84,330,667.16	15,808,418.06

(二) 近三年一期非经常性损益情况

公司非经常性损益明细表以合并报表数据为基础，并经深圳市鹏城会计师事务所审核，报告期内公司非经常性损益的具体情况如下表：

单位：元

项目	2009年1-6月	2008年度	2007年度	2006年度
非流动资产处置损益	-130.00	-3,769.46	-372,580.85	-
越权审批或无正式批准文件的税收返还、减免	970,885.43	4,566,168.37	6,740,290.84	-
计入当期损益的政府补助	750,078.50	2,407,291.20	417,041.00	221,244.00
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	-	-	-	-
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	-	-	-	-

非货币性资产交换损益	-	-	-	-
委托投资损益	-	-	-	-
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	-	-	-	-
债务重组损益	-	-	-	-
企业重组费用，如安置职工的支出、整合费用等	-	-	-	-
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	-	-	-	-
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	-	-	-	-
与公司主营业务无关的预计负债产生的损益	-	-	-	-
除上述各项之外的其他营业外收支净额	63,961.10	-312,465.99	-252,305.54	-19,651.73
其他	-	-	-	-
非经常性损益合计	1,784,795.03	6,657,224.12	6,532,445.45	201,592.27
减：所得税	162,781.92	335,626.11	-66,460.44	53,038.24
少数股东损益	-	-7,866.71	-53,566.27	34,674.09
扣除所得税和少数股东当期损益后的非经常性损益	1,622,013.11	6,329,464.72	6,652,472.16	113,879.94
归属于母公司股东的净利润	34,085,181.46	58,836,476.80	53,386,677.90	26,961,755.57
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	32,463,168.35	52,507,012.08	46,734,205.74	26,847,875.63

2007年、2008年及2009年1—6月的非经常性损益合计数分别为653.24万元、665.72万元、178.48万元，分别占归属于母公司股东的净利润的12.23%、11.31%、5.24%，主要是因为观澜文具厂根据深国税定观减免[2007]0199号减免税批准通知，在2007年度、2008年度、2009年1—6月分别免交企业所得税674.03万元、456.62万元、97.09万元。另外，本公司于2008年收到改制上市项目资助款110万元、ERP信息系统政府补贴34万元，上海分公司收到搬迁补偿38.68万元，2009年外贸贷款贴息48.22万元、深圳知识产权优势企业政府补贴20万元等。除此以外，本公司报告期非经常性损益对当期经营成果的影响不大，对

公司经营业绩无重大影响。

(三) 主要财务指标

项 目	2009-6-30/ 2009年1-6月	2008-12-31/ 2008年度	2007-12-31/ 2007年 度	2006-12-31/ 2006年 度
流动比率	1.89	1.9	2.1	1.84
速动比率	1.27	1.24	1.49	1.03
母公司资产负债率	38.55%	35.02%	34.46%	38.34%
应收账款周转率(次/年)	4.32	8.73	7.88	8.9
存货周转率(次/年)	1.92	4.46	4.68	4.71
息税折旧摊销前利润(万元)	5,050.04	8,832.59	6,673.13	4,496.99
利息保障倍数	17.64	11.54	19.84	18.77
每股经营活动产生的现金流量(元)	0.78	0.69	0.59	-0.37
每股净现金流量(元)	0.31	0.43	0.73	-0.15
全面摊薄净资产收益率 (以归属于公司普通股股东的净利润计算)	10.74%	20.11%	21.98%	22.42%
加权平均净资产收益率 (以归属于公司普通股股东的净利润计算)	11.01%	21.60%	29.40%	26.94%
基本每股收益(元,以归属于公司普通股股东的净利润计算)	0.37	0.63	0.62	0.37
稀释每股收益(元,以归属于公司普通股股东的净利润计算)	0.37	0.63	0.62	0.37
无形资产(土地使用权除外)占净资产的比例	1.11%	1.27%	0.72%	0.39%

(四) 管理层讨论与分析

1、资产结构分析

报告期内, 本公司的资产规模呈现快速增长态势, 2007年末总资产较年初增长 81.10%, 2008年末较年初增长 15.06%, 2009年6月30日较年初增长 10.54%。报告期内, 本公司的资产结构如下表所示:

资产	2009-6-30	2008-12-31	2007-12-31	2006-12-31
流动资产合计	73.62%	72.28%	76.82%	72.57%
其中: 货币资金	28.61%	25.64%	20.05%	6.81%

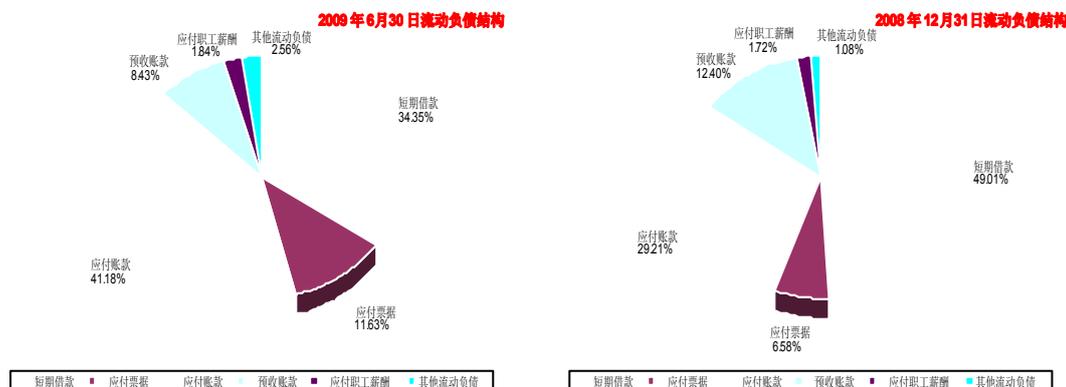
应收账款	14.26%	15.13%	17.19%	24.73%
预付账款	5.56%	5.56%	10.01%	5.48%
存货	24.20%	25.05%	22.37%	32.12%
非流动资产合计	26.38%	27.72%	23.18%	27.43%
其中：固定资产	20.64%	21.68%	21.86%	24.28%
资产总计	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

通过对公司的资产结构分析，可见公司的主要资产是流动资产，流动资产占总资产的比例超过70%，流动资产以货币资金、存货、应收账款和预付账款为主。本公司资产流动性高，2009年6月30日货币资金占总资产的比例为28.61%，应收账款占总资产的比例较上年末下降0.87个百分点，存货占总资产的比例较上年末下降0.85个百分点，资产流动性良好；公司非流动资产主要是与生产经营密切相关的机器设备、房屋建筑物、电子设备和运输设备等固定资产，设备运行状况良好。

2、负债结构分析

本公司在经营过程中主要依靠自我积累滚动发展的方式扩张，因此负债结构相对稳定，资产负债率一直比较低。2006年末—2009年6月末，本公司的母公司资产负债率分别为38.34%、34.46%、35.02%、38.55%。

截至2009年6月30日，本公司的负债总额为20,977.00万元，其中99.56%为流动负债，流动负债主要是银行短期借款、应付票据、应付账款、预收账款、应付职工薪酬等，2009年6月30日、2008年末，流动负债的具体构成如下图所示：



3、盈利能力分析

2006年至2008年，本公司分别实现主营业务收入35,493.62万元、51,116.48万元、63,498.72万元，2007年较2006年增长44.02%，2008年

较 2007 年增长 24.22%，营业收入呈现稳步增长态势。

本公司的主营产品可以分为文件管理用品、办公设备和桌面文具三大类。

报告期内，本公司销售收入按产品分类如下：

按产品分类	2009年1-6月		2008年度		2007年度		2006年度	
	金额 (万元)	占比	金额 (万元)	占比	金额 (万元)	占比	金额 (万元)	占比
文件管理用品	20,230.02	62.66%	39,832.04	62.73%	33,706.25	65.94%	27,329.61	77.00%
办公设备	7,976.89	24.71%	13,152.39	20.71%	10,560.23	20.66%	4,446.30	12.53%
桌面文具	4,080.18	12.64%	10,502.74	16.54%	6,830.34	13.36%	3,687.11	10.39%
其他	-	-	11.55	0.02%	19.66	0.04%	30.60	0.09%
合计	32,287.09	100.00%	63,498.72	100.00%	51,116.48	100.00%	35,493.62	100.00%

报告期内公司主营业务收入主要来源于文件管理用品，占比超过 60%。本公司最初系以“文件夹”起步，逐步向其他文件管理用品、办公设备、桌面文具发展，因此，文件管理用品是本公司的核心和传统产品，公司拥有多项专利，产品在同行业处于领导地位。近年来，随着“齐心”品牌知名度的不断提升，本公司的产品线逐渐向碎纸机、装订机等办公设备和桌面文具延伸，产品不断丰富，因此，文件管理用品在公司主营业务收入的比重呈逐年下降的趋势，但实现的销售收入仍保持 20%左右的年复合增长率。

本公司主营业务突出，利润主要来源于主营业务，公司非经常性损益占当期净利润的比重不超过12%，对经营业绩无重大影响。

本次募集资金将用于公司主要产品生产线的扩建项目，项目建成投产后公司将巩固在办公文具行业的国内领先地位，进一步提高公司产量，主营业务收入和利润总额也会随之上升。

4、现金流量分析

2006年、2007年、2008年、2009年1-6月本公司经营活动产生的现金流量净额分别为-2,963.54万元、5,492.32万元、6,474.97万元、7,282.49万元，经营活动产生的现金流量充足。

（五）股利分配政策

1、公司最近三年一期的股利分配情况

2006年度公司未进行利润分配。2007年度股东大会决议通过以2007年年末总股本93,333,333股为基数，以2007年累计未分配利润向全体股东每10股派送现金1.0元（含税），共计派送现金933.33万元，占2007年度实现的归属于母公司股东的净利润的17.48%。

2008年度股东大会决议通过以2008年年末总股本93,333,333股为基数，向全体股东每10股派送现金1.0元（含税），共计派送现金9,333,333.30元，占2008年度实现的归属于母公司股东的净利润的15.86%。

2、本次发行前留存未分配利润的分配政策

经公司2008年度股东大会决议：同意本次发行前滚存的未分配利润在公司股票公开发行后由公司发行后新老股东按持股比例共享。截至2009年6月30日，公司母公司报表的未分配利润余额为10,771.97万元。

3、发行后的股利分配政策

根据《公司章程（草案）》的规定，公司利润分配政策为采取现金或者股票方式分配股利。

在满足公司正常生产经营对资金需求情况下，如无重大投资计划或重大现金支出等事项发生，公司应当采取现金方式分配股利，以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的百分之十。

公司董事会可以根据公司的资金需求状况提议公司进行中期现金分配。

（六）控股子公司的基本情况

1、汕头市齐心文具制品有限公司

本公司系通过逐渐收购关联方齐心实业、香港新荣的股权而成为汕头齐心的控股股东。汕头市齐心文具制品有限公司成立于1996年7月2日，经过增资扩股后，注册资本增加至人民币5,000万元，企业类型为合资经营（港资），注册地及主要经营所在地为汕头市潮阳区铜盂练江工业城，主营业务为生产销售各式文件管理用品。

截止本招股说明书签署日，汕头齐心的股东及股本结构如下表所示：

股东名称	出资数额（万元）	占注册资本的比例
深圳市齐心文具股份有限公司	3,750	75%

齐心（亚洲）有限公司	1,250	25%
合计	5,000	100%

汕头齐心是本公司的文件夹生产基地之一。从2007年下半年起，只负责接受本公司观澜文具厂委托加工及部分少量外销产品销售业务，不再对外接受客户订单。汕头齐心接受观澜文具厂的委托加工业务，参考市场公允加工报价，按成本加成方式计价与结算。

截至2008年12月31日，汕头齐心的总资产9,846.84万元，净资产7,859.80万元，2008年实现主营业务收入4,155.13万元，净利润98.75万元（以上数据经深圳市鹏城会计师事务所审计）。

截至2009年6月30日，汕头齐心的总资产为10,017.02万元，净资产为7,962.96万元，2009年1—6月实现主营业务收入1,545.36万元，净利润103.16万元（以上数据经深圳市鹏城会计师事务所审计）。

2、齐心商用设备（深圳）有限公司

齐心商用设备（深圳）有限公司成立于2006年6月26日，注册资本和实收资本均为500万元，其中本公司出资375万元，出资比例75%，香港茂发国际有限公司出资125万元，出资比例25%，企业类型为合资经营（港资）。公司注册地及主要生产经营所在地为深圳市宝安区观澜街道库坑社区陂老村新源华工贸工业园，法定代表人为陈钦徽，主营业务为生产销售办公设备类产品，主要产品有碎纸机、装订机、过塑机、考勤机等。

截至2008年12月31日，齐心商用设备的总资产5,085.84万元，净资产2,404.66万元，2008年度实现主营业务收入9,142.58万元，主营业务毛利1,871.79万元，净利润939.43万元（以上数据经深圳市鹏城会计师事务所审计）。

截至2009年6月30日，齐心商用设备的总资产为6,309.10万元，净资产为3,161.17万元，2009年度1—6月月实现主营业务收入6,992.38万元，主营业务毛利1,359.44万元，净利润756.51万元（以上数据经深圳市鹏城会计师事务所审计）。

3、齐心（亚洲）有限公司

齐心（亚洲）有限公司是经国家外汇管理局深圳分局深外管[2007]107号文、

深圳市贸易工业局深贸工经字[2007]132号文批准设立的境外子公司，于2007年6月27日成立，注册地址为香港上环苏杭街49-51号建安商业大厦7楼，注册资本为2,404.20万港元，主营业务为文具及办公用品、办公设备的购销，主要负责本公司产品在境外的销售。

截至2008年12月31日，齐心亚洲的总资产4,920.70万元，净资产2,085.13万元，2008年实现主营业务收入19,638.46万元，主营业务成本19,638.83万元，净利润-9.32万元（以上数据经深圳市鹏城会计师事务所审计）。

截至2009年6月30日，齐心亚洲的总资产为6,175.01万元，净资产为2,416.43万元，2009年1-6月实现主营业务收入8,888.98万元，主营业务成本8,406.79万元，净利润331.95万元（以上数据经深圳市鹏城会计师事务所审计）。

4、惠州市齐心文具制造有限公司

惠州市齐心文具制造有限公司成立于2007年11月15日，注册资本和实收资本均为138万元，为本公司的全资子公司，公司注册地为博罗县罗阳镇鸿达制造城，法定代表人为陈钦鹏。2008年2月15日，该公司从惠州市博罗县国土资源局购买了面积为75,316平方米的工业用地的土地使用权，上述工业用地将作为本次募集资金投资项目的建设用地。

目前，该公司尚无业务发生，2008年支付购地款及土地平整费用合计2,180.69万元。该公司将作为本次募集资金三个投资项目的实施主体。

第四节 募集资金运用

本次发行后，预计募集资金将用于以下四个项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目总投资	建设资金	铺底流动资金	项目核准机关	项目核准文号
1	文件管理用品生产线项目	9,955	8,253	1,702	惠州市发展和改革委员会	惠市发改工[2008]229号
2	碎纸机生产线项目	9,735	8,330	1,405	惠州市发展和改革委员会	惠市发改工[2008]230号
3	装订机生产线项目	5,027	4,354	673	惠州市发展和改革委员会	惠市发改工[2008]231号

4	营销网络建设 项目	5,000	4,388	612	深圳市发展和改革局	深发改 [2008]680 号
	合计	29,717	25,325	4,392	—	—

上述四个项目投资总额为2.97亿元，拟全部运用本次发行募集资金。若本次发行实际募集资金额与项目需要的投资总额之间仍存在资金缺口，将由公司自筹或通过银行贷款予以解决；如有募集资金剩余，将用于补充公司日常生产经营所需的流动资金。

本公司本次募集资金拟投资的项目中，文件管理用品、碎纸机、装订机均为公司现有产品，产品具有良好的市场前景，项目建成后公司现有产品产能将进一步扩大，有效解决公司目前生产能力饱和，生产无法满足市场需求的问题。公司拟投资进行营销网络建设，是保证公司在营销服务方面竞争力优势的重要措施，预计营销网络建成后将会为本公司业务的拓展提供一个科学有效的市场营销支撑平台，提高市场营销能力，大大提高本公司相关产品的市场占有率。

第五节 风险因素

一、国际金融危机引发的风险

2008年，美国次贷危机引发国际金融危机，并逐渐向实体经济蔓延，全球经济开始陷于衰退。虽然文具、办公用品作为人们办公、文化生活的必需品，刚性需求尤在，但受国际金融危机影响，全球经济不景气，消费需求下降，融资困难，部分与国内企业有良好合作关系的国外企业支付能力下降，拖欠货款、逃避债务的信用风险正在不断加大。如果国际金融危机继续恶化，全球经济不能迅速恢复增长，将对本公司的生产经营环境、出口形势产生不利的影响。

二、原材料价格大幅波动的风险

本公司需要的主要原材料包括PP塑胶粒子、PVC、BOPP薄膜等化工类原材料。2008年初之前，聚丙烯的价格一直维持在10,000元/吨左右平稳运行了一年多时间，但从2008年4月起，聚丙烯的价格开始迅猛上涨，至2008年7月达到12,136元/吨。受全球金融危机和国际原油价格大幅度下跌影响，聚丙烯的采

购价格从2008年9月开始迅速下跌，至2008年12月跌至6,460元/吨，2009年聚丙烯采购价格相对稳定，维持在7,500元/吨左右波动。虽然本公司利用规模优势与国内大型PP生产商建立较为稳定的长期合作关系，以保证货源的相对稳定，但公司的原材料库存量一般根据未来一两个月的生产需要而定，因此，原材料价格大幅度波动将对本公司的原材料管理、成本控制会产生不利影响。

三、募集资金投资项目风险

本次募集资金拟投向文件管理用品项目、碎纸机项目、装订机项目以及营销网络建设项目。这些投资项目是根据公司现有业务良好的发展态势和经过充分市场调查的基础上提出的，并且公司在技术工艺、市场开拓、人员安排等方面经过精心准备，这些项目若能得到顺利实施将会对公司提高技术工艺、提升产品档次、调整产品结构、拓展营销渠道以及增加品牌价值均产生较大的作用，可以进一步提高公司核心竞争力和盈利能力。但是这些在项目的实施过程中，存在项目的建设周期被延长、项目投产后市场情况变化达不到预期效果等不确定因素，从而影响本次募集资金投资项目预期收益的实现。

四、人民币升值风险

目前，本公司的国外销售收入约占营业收入的41.92%。自2005年7月21日国家调整人民币汇率形成机制，实行以市场供求为基础、参考一篮子货币进行调节、有管理的浮动汇率制度以来，人民币不断升值。由于本公司外销产品的应收账款信用收款期限一般在30天—90天，在信用收款期限内，人民币汇率持续升值给公司造成一定的汇兑损失。2006年、2007年、2008年、2009年1—6月，本公司的汇兑损失净额分别为58.85万元、210.07万元、184.74万元、31.31万元。

第六节 本次发行各方当事人和发行时间安排

一、本次发行各方当事人

各方当事人	名称	住所	联系电话	传真	经办人姓名
-------	----	----	------	----	-------

发行人	深圳市齐心文具股份有限公司	深圳市福田区福虹路世贸广场 A 幢 17 楼 05-06 号	0755-83679273	0755-83 002300	沈焰雷
保荐人 (主承 销商)	国信证券股份有限公司	深圳市红岭中路 1012 号国信证券大厦 16-26 层	0755-82130833	0755-82130620	任兆成 胡华勇 曾军灵
发行人 律师	国浩律师集团(深圳)事务所	深圳市深南大道 6008 号特区报业大厦 24D.E	0755-83515666	0755-83515090	马卓檀 许成富
财务审 计机构	深圳市鹏城会计师事务所有限公司	深圳市福田区滨河路与彩田路交汇处联合广场 A 栋塔楼 A701-A712	0755-82 237554	0755-82237549	张克理 张翎
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	深圳市深南路 1093 号中信大厦 18 楼	0755-25938000	0755-25988122	—
收款银 行	中国工商银行股份有限公司深圳市深港支行	深圳市深南中路地王大厦附楼首层	0755-82461390	0755-82461376	—
拟上市 的证券 交易所	深圳证券交易所	深圳市深南东路 5045 号	0755-82083333	0755-82083164	—

二、发行时间安排

询价推介时间:	2009 年 9 月 25 日~2009 年 9 月 29 日
定价公告刊登日期:	2009 年 10 月 9 日
申购日期和缴款日期	2009 年 10 月 12 日
股票上市日期:	发行后尽快安排上市

第七节 备查文件

招股说明书全文和备查文件可到发行人及保荐人(主承销商)的法定住所查阅。查阅时间: 工作日上午 9: 30 至 11: 30, 下午 2: 00 至 5: 00, 也可通过深圳证券交易所指定网站查阅, 网址: www.cninfo.com.cn。

(此页无正文,系深圳市齐心文具股份有限公司首次公开发行股票招股说明书摘要盖章页)

