

# 厦门安妮股份有限公司

XIAMEN ANNE CORPORATION LIMITED

（住所：厦门市集美区杏林锦园南路 99 号）



## 首次公开发行股票招股意向书

保荐人（主承销商）



**平安证券有限责任公司**  
PING AN SECURITIES COMPANY LIMITED

（住所：深圳市福田区八卦三路平安大厦）

## 厦门安妮股份有限公司

### 首次公开发行股票招股意向书

发行股票类型： 人民币普通股（A 股）

发行股数： 不超过 2,500 万股

每股面值： 人民币 1.00 元

每股发行价格： 【 】元/股

预计发行日期： 2008 年 5 月 6 日

拟上市交易所： 深圳证券交易所

发行后总股本： 不超过 10,000 万股

本次发行前股东所持股份的流通限制及股东对所持股份自愿锁定的承诺：

根据《公司法》规定，本公司本次公开发行前已发行的股份自本公司股票在证券交易所上市交易之日起一年内不得转让；本公司董事、监事、高级管理人员、核心技术及关键管理人员任职期间持有本公司股票的，每年转让的股份不超过其所持有本公司股份总数的百分之二十五，离职后半年内不得转让其所持有的本公司股份。除上述法定要求外，本公司控股股东林旭曦女士、张杰先生及关联股东张慧女士、高级管理人员薛岩先生、杨秦涛先生、王梅英女士分别承诺：自本公司股票在证券交易所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本次发行前已持有的本公司股份，也不由本公司回购其持有的股份，承诺期限届满后，上述股份可以上市流通和转让。同创伟业持有本公司 525 万股股份，其中 262.50 万股系于 2007 年 4 月 20 日从本公司原股东高玲女士处受让所得，另 262.50 万股系于 2007 年 4 月 20 日对本公司增资获得。同创伟业承诺：对于 2007 年 4 月 20 日对本公司增资所获 262.50 万股，自该次增资办理完毕工商注册登记变更之日（2007 年 4 月 25 日）起，其余股票自本公司股票在证券交易所上市交易之日起，三十六个月内不转让或者委托他人管理该部分股票，也不由本公司回购其持有的该部分股份，承诺期限届满后，上述股份可以上市流通和转让。

保荐人（主承销商）： 平安证券有限责任公司

签署日期： 2008 年 3 月 20 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资料真实、完整。

中国证监会、其他政府部门对本次发行所做的任何决定或意见，均不表明其对发行人股票的价值或投资者的收益作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。

根据《证券法》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

本公司提醒广大投资者注意以下重大事项：

1、本次发行前本公司总股本为 7,500 万股，本次拟发行不超过 2,500 万股人民币普通股，发行后总股本不超过 10,000 万股，上述股份全部为流通股。根据《公司法》规定，本公司本次公开发行前已发行的股份自本公司股票在证券交易所上市交易之日起一年内不得转让；本公司董事、监事、高级管理人员、核心技术及关键管理人员任职期间持有本公司股票的，每年转让的股份不超过其所持有本公司股份总数的百分之二十五，离职后半年内不得转让其所持有的本公司股份。除上述法定要求外，本公司控股股东林旭曦女士、张杰先生及关联股东张慧女士、高级管理人员薛岩先生、杨秦涛先生、王梅英女士分别承诺：自本公司股票在证券交易所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本次发行前已持有的本公司股份，也不由本公司回购其持有的股份，承诺期限届满后，上述股份可以上市流通和转让。同创伟业持有本公司 525 万股股份，其中 262.50 万股系于 2007 年 4 月 20 日从本公司原股东高玲女士处受让所得，另 262.50 万股系于 2007 年 4 月 20 日对本公司增资获得。同创伟业承诺：对于 2007 年 4 月 20 日对本公司增资所获 262.50 万股，自该次增资办理完毕工商注册登记变更之日起（2007 年 4 月 25 日）起，其余股票自本公司股票在证券交易所上市交易之日起，三十六个月内不转让或者委托他人管理该部分股票，也不由本公司回购其持有的该部分股份，承诺期限届满后，上述股份可以上市流通和转让。

2、经本公司 2007 年第二次临时股东大会决议：若本公司本次公开发行股票（A 股）并上市方案经中国证监会核准并得以实施，首次公开发行股票前滚存的未分配利润在公司首次公开发行股票并上市后由新老股东共同享有。

3、本公司从 2007 年 1 月 1 日起执行财政部 2006 年 2 月 15 日颁布的《企业会计准则》，本招股意向书申报财务报表以公司持续经营为基础，按照《企业会计准则》规定编制；根据实际发生的交易和事项及本公司会计政策，对涉及《企业会计准则第 38 号——首次执行企业会计准则》第五条至第十九条经济事项进行了追溯调整。

#### 4、本公司特别提醒投资者关注“风险因素”中下列风险：

##### 原材料价格上涨的风险

本公司产品所需的原材料主要为各种原纸，近三年原材料占生产成本的比例分别为 82.14%、80.79%、79.84%，原材料价格对本公司盈利能力影响较大。根据 2007 年度经营情况分析，若原材料平均采购价格上升 1%，综合毛利率将下降 0.63%，按 2007 年度主营业务收入 40,224.85 万元、净利润 4,562.91 万元计算，在产品销售价格保持不变的情况下，若原材料采购价格上升 1%，公司毛利将下降 253.42 万元，净利润下降 215.40 万元。但是，鉴于产品客户化率、涂布纸自给率不断提升等因素影响，本公司综合毛利率对原材料价格变动的敏感性逐渐下降，原材料价格上涨对本公司业绩影响的风险呈下降趋势。

近三年本公司通过批量采购、调整供应商、调整原纸品牌，并充分发挥本公司对纸张与油墨适应性方面的经验不断寻求满足客户产品品质的最经济原材料等方式，降低原纸采购价格，导致单位产品原材料采购成本呈下降趋势。原纸的市场价格通常会受到市场木浆价格、造纸行业产能规模等因素的影响。随着国内造纸行业环保专项行动、“林、浆、纸一体化”发展趋势的影响，国内纸品供应价格长期内趋于稳定，国内造纸技术的不断改进，竹浆、苇浆将逐步部分替代木浆降低造纸成本；人民币升值亦将导致纸品、纸浆进口增加出口下降，从而降低国内原纸价格。

针对原纸价格的不确定性，本公司主要通过提升产品客户化率、涂布纸自给率以降低公司盈利情况对原材料采购价格的敏感性；建立完善的市场预测及原材料采购储备及存货管理机制，通过预测原材料未来市场价格波动，调节公司原材料储备，部分熨平原材料价格波动给公司造成的不利影响；建立灵活的供应商遴选机制；充分发挥公司在纸张与油墨适应性方面的经验积累，通过调整生产工艺，寻求满足客户产品品质的最经济的原材料，以降低生产成本。

##### 公司业务未来不能持续高速增长的风险

近三年本公司营业收入和盈利能力保持了较高的增长水平，营业收入增长主要源于商务信息用纸需求量的持续增长、本公司营销网络不断完善，以及本公司通过客户化整体解决方案提升核心客户销售额。盈利能力持续提升主要因为本公

司涂布、分切、印刷一体化的生产体系逐步发挥优势、产品结构优化、高附加值产品占比不断上升。本公司拟利用本次募集资金扩大涂布加工、印刷加工环节的生产能力，解决目前生产能力不足的问题；并进一步加强为核心客户提供整体解决方案的能力。但是激烈的市场竞争、原材料价格可能上涨、不能及时提供适应市场需求的产品，或未能开发有效的客户化产品解决方案等因素均可能给本公司业务持续高速增长带来不利影响。

## 目 录

发行人声明.....	2
重大事项提示.....	3
第一节 释 义.....	11
第二节 概 览.....	15
一、发行人概况.....	15
二、发行人的设立及实际控制人.....	16
三、发行人业务及经营情况.....	16
四、发行人未来发展策略.....	18
五、发行人主要财务数据及财务指标.....	18
六、本次发行情况.....	20
七、募集资金的运用.....	20
第三节 本次发行概况.....	22
一、本次发行基本情况.....	22
二、本次发行的有关当事人.....	23
三、发行人与本次发行有关当事人之间的关系.....	24
四、本次发行的有关重要日期.....	24
第四节 风险因素.....	26
一、原材料价格上涨的风险.....	26
二、市场竞争风险.....	27
三、募集资金投资项目达产后产能扩张带来的市场拓展风险.....	27
四、公司业务未来不能持续高速增长的风险.....	28
五、库存管理风险.....	28
六、税收风险.....	29
七、公司品牌遭受侵害的风险.....	29
八、分支机构管理风险.....	30
九、应收账款管理风险.....	30
十、汇率风险.....	31

十一、本次发行导致净资产收益率下降的风险.....	31
十二、特许经营权证不能持续获得的风险.....	31
十三、实际控制人控制的风险.....	31
十四、股票价格波动的风险.....	32
<b>第五节 发行人基本情况.....</b>	<b>33</b>
一、发行人概况.....	33
二、发行人历史沿革.....	33
三、发行人独立经营情况.....	39
四、发行人组织结构.....	39
五、发起人、持有发行人 5% 以上股份的主要股东及实际控制人 .....	44
六、发行人股本情况.....	45
七、发行人员工及其社会保险情况.....	47
八、主要股东及董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺.....	48
<b>第六节 业务和技术.....</b>	<b>49</b>
一、公司业务.....	49
二、行业基本情况.....	49
三、发行人面对的行业竞争.....	55
四、公司产品介绍.....	60
五、生产经营模式.....	65
六、公司营销情况.....	69
七、客户化整体解决方案.....	74
八、近三年主营业务经营情况.....	80
九、发行人主要固定资产及无形资产.....	84
十、产品技术.....	91
十一、产品质量.....	92
<b>第七节 同业竞争与关联交易.....</b>	<b>94</b>
一、关联方及关联关系.....	94
二、同业竞争.....	95
三、关联交易情况.....	96
四、对关联交易决策权力和程序的制度安排.....	99



五、本公司独立董事对关联交易的核查意见.....	100
<b>第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员.....</b>	<b>101</b>
一、董事.....	101
二、监事.....	102
三、高级管理人员.....	103
四、核心技术及关键管理人员.....	103
五、董事、监事的提名及聘选情况.....	104
六、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员持股及对外投资情况.....	104
七、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员薪酬及兼职情况.....	105
八、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员之间的亲属关系.....	106
九、董事、监事、高级管理人员任职资格.....	107
十、董事、监事、高管人员及核心技术人员的相关承诺与协议.....	107
十一、董事、监事、高级管理人员近三年变动情况.....	107
<b>第九节 公司治理.....</b>	<b>109</b>
一、股东大会.....	109
二、董事会.....	109
三、监事会.....	110
四、独立董事.....	110
五、董事会秘书.....	110
六、董事会专门委员会.....	110
七、公司无违法违规行为.....	111
八、公司不存在控股股东占用资金和违规对外担保.....	112
九、公司内部控制制度.....	112
十、注册会计师对本公司内部控制制度的评价.....	113
<b>第十节 财务会计信息.....</b>	<b>114</b>
一、审计意见类型及会计报表编制基础.....	114
二、合并会计报表范围及变化情况.....	115
三、近三年本公司财务报表.....	115
四、发行人采用的主要会计政策和会计估计.....	121
五、发行人适用的各种税项及税率.....	123

六、非经常损益明细.....	124
七、主要会计科目注释.....	124
八、其他重要事项.....	130
九、备考合并利润表.....	130
十、财务指标.....	131
十一、历次验资与资评估情况.....	132
<b>第十一节 管理层讨论与分析.....</b>	<b>133</b>
一、盈利能力分析.....	133
二、财务状况分析.....	147
三、资本性支出分析.....	156
四、重大担保、诉讼、其他或有事项和重大期后事项说明.....	156
五、财务状况和盈利能力的未来趋势分析.....	156
六、公司经营策略性评价分析.....	157
<b>第十二节 业务发展目标.....</b>	<b>162</b>
一、本公司整体发展目标.....	162
二、具体业务发展规划.....	162
三、拟定以上发展计划所依据的假设条件.....	164
四、实施上述发展计划的分析.....	164
<b>第十三节 募集资金运用.....</b>	<b>166</b>
一、本次募集资金投资项目概况.....	166
二、募集资金投资项目具体情况.....	169
三、募集资金投资项目整体评价.....	189
<b>第十四节 股利分配政策.....</b>	<b>190</b>
一、公司最近三年股利分配政策和实际分配情况.....	190
二、发行后的股利分配政策.....	190
三、发行前滚存利润的分配安排.....	191
<b>第十五节 其他重要事项.....</b>	<b>192</b>
一、信息披露制度及投资者关系.....	192
二、重要合同.....	192
三、对外担保情况.....	195

四、诉讼和仲裁情况.....	195
<b>第十六节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明.....</b>	<b>196</b>
全体董事、监事、高级管理人员、核心技术人员声明.....	196
保荐人（主承销商）声明.....	197
发行人律师声明.....	198
会计师事务所声明.....	199
验资机构声明.....	200
<b>第十七节 附录和备查文件.....</b>	<b>201</b>
一、备查文件.....	201
二、文件查阅时间.....	201
三、文件查阅地址.....	201

## 第一节 释 义

本招股意向书中，除非另有说明，下列词汇具有如下含义：

安妮股份、发行人、公司、本公司	指	厦门安妮股份有限公司
本次发行	指	本公司本次拟发行人民币普通股（A 股）不超过 2,500 万股的行为
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
《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》
保荐人、主承销商	指	平安证券有限责任公司
发行人律师	指	北京市金杜律师事务所
中审会计师事务所	指	中审会计师事务所有限公司
安妮纸业	指	厦门安妮纸业有限公司，系发行人前身
安妮企业	指	厦门安妮企业有限公司，系发行人全资子公司
济南安妮	指	济南安妮纸业有限公司，系发行人控股子公司
红樱子纸业	指	厦门红樱子纸业有限公司，系发行人控股子公司
安县纸业	指	安县纸业有限公司，原系发行人参股公司，2007 年底发行人已转出所持其全部股权
同创伟业	指	深圳市同创伟业创业投资有限公司，系发行人股东
北京分公司	指	厦门安妮股份有限公司北京分公司
广州分公司	指	厦门安妮股份有限公司广州分公司
杭州分公司	指	厦门安妮股份有限公司杭州分公司

成都分公司	指	厦门安妮股份有限公司成都分公司
福州分公司	指	厦门安妮股份有限公司福州分公司
长沙分公司	指	厦门安妮股份有限公司长沙分公司
武汉分公司	指	厦门安妮股份有限公司武汉分公司
沈阳分公司	指	厦门安妮股份有限公司沈阳分公司
天津分公司	指	厦门安妮股份有限公司天津经济技术开发区分公司
南京分公司	指	厦门安妮股份有限公司南京分公司
NCR	指	National Cash Register Corporation, 纽约证券交易所上市公司, 系全球领先的技术公司, 致力于帮助各种商业企业及银行建立强大的客户关系。NCR 公司的自动柜员机 (ATM) 生产、零售系统、Teradata 数据仓库和 IT 服务全球领先。在全球超过 100 个国家拥有分支机构
UPM、芬欧汇川	指	UPM-Kymmene Corporation, 系世界领先的造纸企业之一
APP	指	Asia Pulp & Paper Co., Ltd., 亚洲浆纸业股份有限公司, 系世界领先的造纸企业之一
Double A	指	Double A International Business Co., Ltd, 香港达伯埃纸业有限公司, 系全球重要复印纸供应商
福彩中心	指	中国福利彩票发行管理中心及各地分支机构
冠豪高新	指	广东冠豪高新技术股份有限公司, 系本公司之原材料供应商之一
特种涂布纸	指	特种高档纸品的一种, 系利用涂布工艺在原纸上涂布各种不同化学品使其产生不同特性, 主要包括热敏纸、无碳打印纸、彩色喷墨打印纸等系列产品

热敏纸	指	对原纸进行高热敏性热敏涂层处理、遇热显色的特种商务信息用纸，主要产品包括传真纸、ATM 打印单、彩票打印纸、登机牌、收银纸等
无碳打印纸	指	又称压感打印纸，由上纸（CB）、中纸（CFB）和下纸（CF）构成，系利用微胶囊的发色剂层与显色剂层中的酸性粘土发生化学反应显色原理，对原纸进行特殊涂布而成，主要产品包括多联发票、EMS 投递单、物流单据等
彩色喷墨打印纸	指	在原纸表层涂布一层具有吸墨性的多孔颜料制成的特种纸，其表层印墨吸收能力强，因此印墨吸收速度快、印墨干燥时间短。彩色喷墨打印纸主要应用于照片打印输出、广告制作、影像输出、设计制图、高档印刷品等领域
双胶纸	指	又称双面胶板纸，系双面施胶的高级纸张，一般在 60 克到 120 克之间，主要应用于双面印刷产品，如书刊、图片、画册等。双胶纸具有白度高、匀度好、平滑度好、紧度适中、表面强度高、挺度大、纸面平整等特点，主要产品为复印纸
三防纸	指	防水、防油、防磨擦的特种热敏纸
CB 纸	指	无碳打印纸的上层纸，背面涂有微胶囊等化工原料，受到一定压力时，微胶囊破裂，发色溶剂溢出，与 CF 面的显色剂发生化学反应，从而显出清晰的图像和文字
CF 纸	指	无碳打印纸的下层纸，上面涂有显色剂等化工原料，与受压后 CB 纸破裂的微胶囊流出的发色剂发生化学反应，从而显出清晰的图像和文字
CFB 纸	指	无碳打印纸的中间层，即正面涂有显色剂，同时背面

		涂有发色剂的特种纸
3S	指	“Speed（快捷）、Service（周到）、Save（节省）”的简称，本公司重要的经营方针，通过对生产体系、营销体系、项目开发等各经营环节工作流程优化整合，旨在快速响应市场需求，为客户提供周全服务及提升客户价值空间的整体解决方案
章程	指	厦门安妮股份有限公司章程
股东大会	指	厦门安妮股份有限公司股东大会
董事会	指	厦门安妮股份有限公司董事会
监事会	指	厦门安妮股份有限公司监事会
近三年、报告期	指	2005 年、2006 年、2007 年
元	指	人民币元

注：本招股意向书除特别说明外所有数值保留 2 位小数，若出现总数与各分项数值之和尾数不符的情况，均为四舍五入原因造成。

## 第二节 概 览

发行人声明：本概览仅对招股意向书全文做扼要提示，投资者作出投资决策前，应认真阅读本招股意向书全文。

所有投资均涉及风险，有关投资本公司本次发行股份的主要风险载于本招股意向书第四节“风险因素”部分，投资者做出投资决定前应仔细阅读该节。

### 一、发行人概况

本公司长期从事商务信息用纸的研发、生产、销售及综合应用服务。本公司建立了特种涂布纸的涂布、分切及印刷一体化的生产体系，拥有全国性营销网络，为市场提供各类商务信息用纸和应用票据，并为核心客户提供客户化的整体解决方案。

本公司主要生产特种涂布纸类的商务信息用纸及办公纸品，诸如收银纸、多功能打印纸、相片纸、传真纸、复印纸等；本公司运用先进的数码、防伪印刷技术为金融、彩票、税务、电信、物流等行业客户提供应用票据，包括彩票纸、ATM打印单、各类税务票据、发票等，广泛应用于商务活动各个领域。

本公司拥有自主研发的涂布加工技术和印刷技术，建立了特种涂布纸的涂布、分切及印刷一体化生产体系，根据客户需求调整涂布配方和印刷工艺。本公司拥有以“安妮”为核心的多个自主品牌，产品覆盖热敏纸、无碳打印纸、彩色喷墨打印纸、双胶纸等4大系列，7,000多个品种。多品牌、多系列产品可以满足不同客户对于各种商务信息用纸的全面需求。2006年本公司热敏纸系列应用产品国内市场占有率达25.76%。

本公司设立了4个生产基地，10家分公司和25个办事机构，拥有近4,000家分销商，通过全国性营销网络拓展市场、快捷配送及持续服务。本公司在利用全国性营销网络为广大客户及时提供产品和服务的同时，以客户化整体解决方案不断拓展核心客户，为福彩中心、NCR、各商业银行、各电信运营商、政府部门等提供客户化产品及服务。



本公司秉持“服务、伙伴、价值”的经营理念，通过服务与客户结成伙伴关系，提高公司与客户的共同价值。本公司生产、营销、方案设计等各经营环节全面推行“3S”经营方针，快速响应市场需求，为客户创造价值空间。

## 二、发行人的设立及实际控制人

本公司前身厦门安妮纸业有限公司成立于 1998 年 9 月；2007 年 5 月，安妮纸业采取整体变更方式设立厦门安妮股份有限公司。

截至本招股意向书签署日，本公司总股本为 7,500 万股，林旭曦女士、张杰先生合计持有本公司 86.15% 股权，系本公司实际控制人。张杰先生任本公司董事长，林旭曦女士任本公司副董事长兼总经理。张杰先生、林旭曦女士系夫妻关系。

## 三、发行人业务及经营情况

自设立以来，本公司致力于商务信息用纸的研发、生产、销售和综合应用服务。产品涵盖热敏纸、无碳打印纸、彩色喷墨打印纸、双胶纸等诸多系列，为市场提供品质优良的传真纸、彩票纸、ATM 打印单、收银纸、各类应用票据、复印纸等多类型、多规格产品。随着现代商务经济活动的发展，商务信息用纸市场需求持续增加，本公司业务稳定增长，各种产品获得市场广泛认可。

### 资质及荣誉

- 本公司开发的“超低温显色永久保存无碳打印纸”被列为“国家级火炬计划项目”；
- 本公司被评定为“国家火炬计划重点高新技术企业”、“厦门市重点高新技术企业”；
- 本公司“安妮”品牌被评为“福建省著名商标”、“厦门市著名商标”；
- “安妮”牌办公用纸被评为“中国办公用纸行业十大影响力品牌”；“安妮”牌复印纸荣列“2006 年中国同类市场产品销量第三名”；
- 本公司通过 ISO9001:2000 国际质量体系认证、ISO14001:2004 国际环境

管理体系认证，产品质量稳定，被中国质量监督检验协会授予“中国产品质量放心、售后服务满意、诚信维权模范单位”；2006 年获中国（厦门）品牌产品国际采购交易会“金牌供应商”称号；

- 本公司被评为国家工商总局颁发的“2006 年度全国守合同重信用单位”、“福建工业主要行业竞争力十强”、“福建省私营企业 100 强”、“福建省守合同重信用企业”。

## 行业

随着国民经济的增长，商务活动领域的不断拓展，具有特殊记录功能的特种涂布纸应用产品消费量持续上升。由于国内特种涂布纸生产相对落后，热敏纸、无碳打印纸、彩色喷墨打印纸等特种涂布纸及应用产品供不应求。《中国高新技术产品目录（2006）》将本公司从事研发生产的热敏记录纸、无碳打印纸、彩色喷涂纸列入国家重点支持发展的高新技术产品目录。《产业结构调整指导目录（2005 年本）》将“高新、数字印刷技术及高清晰度制版系统开发及应用”列为国家重点鼓励发展类项目。

## 竞争优势

### ■ 涂布加工与印刷一体化的生产体系

本公司建立了集涂布、分切、印刷一体化的生产体系，发挥公司在特种涂布纸应用技术方面十多年的研究经验和自主创新能力，灵活调整各生产环节的配方和工艺，快速响应客户需求变化，为客户提供高性价比产品，并为核心客户提供整体解决方案。

### ■ 完整的产品系列

本公司产品包括热敏纸、无碳打印纸、彩色喷墨打印纸、双胶纸等 4 大系列，涵盖了传真纸、收银纸、ATM 打印单、各类票据单证等 7,000 个品种，系国内产品种类最齐全的商务信息用纸供应企业之一。本公司自主拥有 20 个注册商标，覆盖了各类不同档次产品，满足市场不同层次客户对于商务信息用纸的需求。多品牌、多系列产品种类有利于满足客户“一站式”采购需求，降低客户采购成本。

### ■ 覆盖全国的营销网络

本公司在北京、广州、福州等地设立了10家分公司，在国内24个主要城市及日本东京等地设立了25个办事机构，拥有分销商、零售商近4,000家，专业销售人员达140人。本公司制定了华北、华南、华东、西南四大区域发展战略，分别在济南、厦门、杭州、成都建立了生产基地，公司通过广泛的营销网络为全国用户及核心客户的各地分支机构提供快速的配送及持续服务。

#### ■ 客户化的整体解决方案拓展核心客户

本公司设置了独立的项目开发机构为核心客户提供客户化整体解决方案，通过客户需求分析，发挥一体化生产体系优势和多产品系列优势，综合个性化产品设计、应用技术开发、客户协作、产品供应等环节制定客户化的整体解决方案，并通过广泛的营销网络发掘潜在核心客户。

### 四、发行人未来发展策略

本公司未来三年将继续秉持“服务、伙伴、价值”的经营理念，不断提高客户服务能力，强化与客户伙伴关系，提升公司与客户的共同价值。本公司将不断深化“3S”经营方针，建立覆盖全国各主要城市的营销网络，优化生产体系，为更多核心客户开发整体解决方案，保持业务持续增长，给股东提供稳定回报。

- 本公司将进一步完善覆盖全国各主要城市的营销网络，进一步提高客户配送速度及持续服务能力。
- 本公司将增加涂布加工、分切加工和印刷加工等生产环节的产能，优化生产体系，提升各类商务信息用纸生产能力。
- 本公司将不断提升以“安妮”为核心的系列品牌的市场影响力；根据市场需求开发新产品，完善产品系列，为客户提供“一站式”服务。
- 本公司将进一步加强涂布配方及数码印刷技术研究、优化生产工艺，深入发掘核心客户需求，不断开发更具客户化的整体解决方案。

### 五、发行人主要财务数据及财务指标

## (一) 合并利润表主要数据

单位：万元、元/股

科目名称	2007 年度	2006 年度	2005 年度
营业收入	40,238.47	30,848.36	24,954.52
营业利润	5,308.57	2,575.23	1,257.35
利润总额	5,319.45	2,618.80	1,266.90
净利润	4,562.91	2,098.49	1,074.36
归属母公司的净利润	4,517.15	2,077.73	1,054.03
基本每股收益	0.62	0.29	0.15
稀释每股收益	0.62	0.29	0.15

## (二) 合并资产负债表主要数据

单位：万元

科目名称	2007-12-31	2006-12-31	2005-12-31
流动资产	24,021.61	16,276.70	14,956.26
固定资产	4,658.35	3,214.68	3,341.22
无形资产	525.25	536.97	547.71
资产合计	29,576.74	22,562.63	20,429.68
负债总计	14,712.13	12,813.65	12,779.20
所有者权益	14,864.62	9,748.98	7,650.49

## (三) 合并现金流量表主要数据

单位：万元

科目名称	2007 年度	2006 年度	2005 年度
经营活动产生现金流量净额	4,631.08	435.20	977.20
投资活动产生现金流量净额	484.10	-2,324.91	-949.85
筹资活动产生现金流量净额	-929.10	-480.20	730.94
现金及现金等价物净增加额	4,183.09	-2,375.51	748.03

## (四) 主要财务指标

科目名称	2007 年度	2006 年度	2005 年度
流动比率	1.69	1.35	1.21

速动比率	1.21	0.75	0.84
资产负债率（母公司）	47.43%	52.48%	58.46%
利息保障倍数（倍）	12.71	13.31	8.98
息税折旧摊销前利润（万元）	6,303.54	3,297.33	1,796.38
存货周转率（次）	4.54	4.28	4.97
应收账款周转率（次）	7.76	6.75	8.46
每股净资产（元）	1.98	1.30	1.02
每股经营性现金流（元）	0.62	0.06	0.13
全面摊薄净资产收益率（归属于普通股股东的净利润）	30.43%	21.96%	14.28%
全面摊薄净资产收益率（扣除非经常性后归属于普通股股东的净利润）	24.52%	18.02%	12.95%

## 六、本次发行情况

股票种类：人民币普通股（A股）；

股票面值：人民币 1.00 元；

发行股数：不超过 2,500 万股，占发行后总股本 25%；

发行价格：通过向询价对象初步询价确定；

发行方式：网下向询价对象配售与网上向社会公众投资者定价发行相结合；

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）。

## 七、募集资金的运用

本次发行成功后，所募集的资金将用于下列项目的投资建设。

序号	项目名称	总投资（万元）	备案文号
1	特种涂布纸生产扩建项目	9,015	集发展基（2007） 188 号
2	票据印务扩建项目	7,738	
3	多渠道营销配送网络扩建项目	6,382	
4	项目开发中心扩建项目	2,000	
	合 计	25,135	

各募集资金投资项目的详细情况参见本招股意向书第十三节“募集资金运用”部分。上述项目资金的使用，按照轻重缓急的顺序安排。若本次实际募集资金小于上述项目投资资金需求，缺口部分由本公司自筹方式解决；若实际募集资金大于上述项目投资资金需求，则用于补充公司流动资金。

### 第三节 本次发行概况

#### 一、本次发行基本情况

股票种类:	人民币普通股（A 股）;
股票面值:	人民币 1.00 元;
发行股数:	不超过 2,500 万股，占发行后总股本比例 25%;
发行价格:	通过向询价对象询价确定发行价格;
发行市盈率:	【 】倍（每股收益按照 2007 年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的总股本 10,000 万股计算）;
	【 】倍（每股收益按照 2007 年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前的总股本 7,500 万股计算）;
发行前每股净资产:	1.98 元/股（按经审计的 2007 年 12 月 31 日净资产除以本次发行前的总股本 7,500 万股计算）;
发行后每股净资产:	【 】元/股（在经审计后的 2007 年 12 月 31 日净资产的基础上考虑本次发行募集资金净额的影响）;
发行市净率:	【 】倍（按询价后确定的每股发行价格除以发行后每股净资产确定）;
发行方式:	采用网下向询价对象配售与网上向社会公众投资者定价发行相结合的方式;
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）;
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：【 】万元；

发行费用概算：总额【 】万元，其中：

承销及保荐费为募集资金总额的【 】%；

审计费【 】万元；

律师费【 】万元。

## 二、本次发行的有关当事人

1、发行人：厦门安妮股份有限公司

法定代表人：张杰

注册地址：厦门市集美区杏林锦园南路 99 号

电 话：0592-3152193

传 真：0592-3152406

联系人：王梅英

2、保荐人（主承销商）：平安证券有限责任公司

法定代表人：陈敬达

注册地址：深圳市福田区八卦三路平安大厦

联系地址：深圳市福田区华强北路 4002 号圣廷苑酒店 B 座 28 楼

电话：0755-2532 7722

传真：0755-2532 5468

保荐代表人：谢运、吴永平

项目主办人：王志妮

项目经办人：李建华、王会然、周俊

3、发行人律师事务所：北京市金杜律师事务所

负责人：王玲

注册地址：北京朝阳区东三环中路 7 号北京财富中心写字楼 A 座 40 层

联系地址：深圳市深南东路 5002 号信兴广场地王商业中心 47 楼

联系电话：0755-2216 3333

传真：0755-2216 3380



经办律师：宋萍萍、王立新

4、会计师事务所：中审会计师事务所有限公司

法定代表人：杨池生

注册地址：北京市海淀区阜石路 67 号银都大厦六层

联系地址：福建省厦门市湖滨南路 20 号基金大厦 11 层

电话：0592-2683818

传真：0592-2284818

经办会计师：陈祖珍、涂蓬芳

5、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

注册地址：广东省深圳市深南中路 1093 号中信大厦 18 楼

电话：0755-2593 8000

传真：0755-2598 8122

6、拟申请上市的证券交易所：深圳证券交易所

法定代表人：张育军

住所：深圳市深南东路 5045 号

电话：0755-8208 3333

传真：0755-8208 3164

### 三、发行人与本次发行有关当事人之间的关系

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任何直接或间接的股权关系或其他权益关系。

### 四、本次发行的有关重要日期

询价推介时间：2008 年 4 月 25 日至 2008 年 4 月 29 日

定价公告刊登日期：2008 年 5 月 5 日

申购日期和缴款日期：2008 年 5 月 6 日

预计股票上市日期： 发行完成后尽快安排上市

## 第四节 风险因素

发行人声明：投资者在评价发行人本次发售的股票时，除本招股意向书提供的其他资料外，应特别认真地考虑下述各项风险因素。

根据重要性原则或可能影响投资决策的程度大小排序，发行人可能存在的风险包括：

### 一、原材料价格上涨的风险

本公司产品所需的原材料主要为各种原纸，近三年原材料占生产成本的比例分别为 82.14%、80.79%、79.84%，原材料价格对本公司盈利能力影响较大。经测算，本公司综合毛利率对原材料采购变动的敏感性如下：

原材料价格变动幅度	综合毛利率影响幅度		
	2007 年度	2006 年度	2005 年度
1%	-0.63%	-0.66%	-0.70%
-1%	0.63%	0.66%	0.70%

根据 2007 年度经营情况分析，若原材料平均采购价格上升 1%，综合毛利率将下降 0.63%，按 2007 年度主营业务收入 40,224.85 万元、净利润 4,562.91 万元计算，在产品销售价格保持不变的情况下，若原材料采购价格上升 1%，公司毛利将下降 253.42 万元，净利润下降 215.40 万元。但是，鉴于产品客户化率、涂布纸自给率不断提升等因素影响，本公司综合毛利率对原材料价格变动的敏感性逐渐下降，原材料价格上涨对本公司业绩影响的风险呈下降趋势。

近三年本公司通过批量采购、调整供应商、调整原纸品牌，并充分发挥本公司对纸张与油墨适应性方面的经验不断寻求满足客户产品品质的最经济原材料等方式，降低原纸采购价格，导致单位产品原材料采购成本呈下降趋势。近三年本公司主要原纸采购价格如下表所示：

单位：万元/吨			
原纸种类	2007 年度	2006 年度	2005 年度
未涂布原纸	0.54	0.54	0.59

热敏原纸	1.07	1.09	1.10
双胶纸原纸	0.64	0.63	0.63

原纸的市场价格通常会受到市场木浆价格、造纸行业产能规模等因素的影响。随着国内造纸行业环保专项行动、“林、浆、纸一体化”发展趋势的影响，国内纸品供应价格长期内趋于稳定，国内造纸技术的不断改进，竹浆、苇浆将逐步部分替代木浆降低造纸成本；人民币升值亦将导致纸品、纸浆进口增加出口下降，从而降低国内原纸价格。

针对原纸价格的不确定性，本公司主要通过提升产品客户化率、涂布纸自给率以降低公司盈利情况对原材料采购价格的敏感性；建立完善的市场预测及原材料采购储备及存货管理机制，通过预测原材料未来市场价格波动，调节公司原材料储备，部分熨平原材料价格波动给公司造成的不利影响；建立灵活的供应商遴选机制；充分发挥公司在纸张与油墨适应性方面的经验积累，通过调整生产工艺，寻求满足客户产品品质的最经济的原材料，以降低生产成本。

## 二、市场竞争风险

商务信息用纸市场相对较分散，各区域市场均有众多满足本地市场的中小生产企业。同时，APP、UPM、Double A 等国际大型造纸企业逐步进入商务信息用纸相关产品领域，国内商务信息用纸市场竞争日趋激烈。虽然本公司作为国内发展较早、营销网络广泛、生产体系完整、产品齐全的商务信息用纸综合供应商，且具有为客户提供个性化产品解决方案的能力；产品在华北、华南等核心地区具有较大竞争优势，其中 2006 年本公司热敏纸国内市场占有率达 25.76%。但是，若本公司不能保持良好的产品质量和产品形象，受国内地方性中小商务信息用纸供应企业及 APP、UPM、Double A 等国际大型造纸企业的竞争，本公司部分产品在部分地区的市场占有率将受到挑战、导致本公司产品利润率下降。

## 三、募集资金投资项目达产后产能扩张带来的市场拓展风险

本公司本次募集资金投资项目达产后，年产各类特种涂布商务信息用纸 4.66 万吨，其中热敏纸 1.4 万吨、无碳打印纸 2.66 万吨、彩色喷墨打印纸 0.6 万吨，较当前公司产销量有较大幅度提高，其中本公司 2007 年生产各类特种涂布商务

信息用纸 2.58 万吨。虽然预计国内商务信息用纸消费量能够保持较快增长，未来市场空间较大；本公司未来亦将进一步扩大营销网络、加强为核心客户提供客户化整体解决方案的能力，销售能力将进一步提升，但本公司仍面临市场拓展风险。

#### 四、公司业务未来不能持续高速增长的风险

近三年，本公司营业收入和盈利能力保持较高增长，营业收入增长主要源于商务信息用纸需求量的持续增长、本公司营销网络不断完善，以及客户化整体解决方案提升核心客户销售额。盈利能力持续提升主要因为本公司涂布、分切、印刷一体化生产体系逐步发挥优势、产品结构有效优化、高附加值产品占比不断上升。

本公司拟利用本次募集资金扩大涂布、印刷生产能力，解决目前生产能力不足的问题；并进一步加强本公司为核心客户提供整体解决方案的能力。但是激烈的市场竞争、原材料价格可能上涨、不能及时提供适应市场的产品，或未能开发有效的客户化整体解决方案等因素均可能给本公司业务持续高速增长带来不利影响。

#### 五、库存管理风险

本公司产品包括热敏纸、无碳打印纸、彩色喷墨打印纸、双胶纸等 4 大系列，涵盖了彩票纸、传真纸、收银纸、复印纸、ATM 打印单、各类票据单证等 7,000 多个品种；本公司客户包括全国近 4,000 家分销商、零售商和福彩中心、NCR、各商业银行、各电信运营商、各物流企业等存在个性化产品需求的核心客户。各客户产品规格要求不尽一致，但均要求本公司以最快速度满足其产品需求，对本公司库存管理提出较高要求。本公司建立了客户产品需求数据库，通过分析客户产品需求历史数据安排针对各客户的产品库存和相应原材料备货，但本公司仍然面临不能及时满足客户需求的风险。

本公司主要原材料、产成品均属易燃物品，尽管本公司建设了高标准的产品仓库，建立了严格的消防安全管理制度，并对所有原材料、产成品办理了财产保险，本公司仍然面临遭遇不可抗力导致库存损失的风险。

## 六、税收风险

根据中华人民共和国国务院（以下简称“国务院”）于 1980 年 10 月 7 日发布的《对福建省关于建设厦门经济特区的批复》（（80）国函字 88 号），及中华人民共和国财政部（以下简称“财政部”）于 1988 年 2 月 26 日发布的《关于对厦门经济特区内资企业征收所得税问题的批复》（（88）财税字第 039 号），厦门经济特区内的企业执行 15% 的所得税税率。

本公司自其设立至 2003 年 7 月，法定住所均位于国务院批准的厦门经济特区范围之内；2003 年 7 月，法定住所变更至厦门市集美区。本公司之控股子公司安妮企业自其设立至 2006 年 2 月，法定住所均位于国务院批准的厦门经济特区范围之内；2006 年 2 月，安妮企业的法定住所变更至厦门市集美区。集美区不属于国务院所批准的厦门经济特区的范围，根据《厦门市人民政府关于理顺现行税收政策的批复》第二条第 1 款的规定按照 15% 的比例税率缴交企业所得税。鉴于《厦门市人民政府关于理顺现行税收政策的批复》系厦门市地方性政策，本公司自 2003 年 7 月起、安妮企业自 2006 年 2 月起，所享受的税收优惠存在被税务机关按照 33% 的税率追缴的风险。2007 年 9 月，本公司控股股东、实际控制人林旭曦女士、张杰先生出具《承诺函》：若因本公司及其控股子公司所享受的税收优惠违法、违规，导致税务机关按照 33% 的所得税率追缴其在本次发行及上市之日前欠缴的企业所得税，愿全额承担需补缴的税款及费用。因此本公司不会因为上述税收优惠缺乏国家法律依据而影响公司以前年度盈利。

本公司部分出口产品享受出口退税，其中印刷品、色带 2007 年 7 月 1 日前出口退税率为 13%。依据财政部、国家税务总局“财税[2007]90 号”《关于调低部分商品出口退税率的通知》，2007 年 7 月 1 日起表格印刷纸出口退税率由 13% 降低为 5%，色带退税率由 13% 降低为 11%。本公司部分产品出口退税率下降将一定程度上影响本公司净利润。

## 七、公司品牌遭受侵害的风险

本公司拥有以“安妮”为核心的 20 个自主品牌，已经形成覆盖不同档次的品牌系列，“安妮”品牌被评为福建省著名商标，“安妮”牌办公用纸被评为“中

国办公用纸行业十大影响力品牌”、“安妮”牌复印纸“荣列 2006 年中国同类市场产品销量第三名”，在市场上品牌形象良好。

本公司建立了专门从事品牌经营与管理的部门，全面负责品牌策划、推广和维护。随着本公司销售区域的扩大、市场影响力将不断增强，可能存在假冒本公司产品的情况，对本公司产品品牌构成不利影响。

## 八、分支机构管理风险

目前，本公司在全国主要城市拥有 10 家分公司，在上海等 24 个国内大中城市及日本东京拥有办事机构。本次募集资金到位后，本公司拟将部分办事机构升级为分公司，届时本公司将拥有 30 家分公司，并在 29 个大中城市拥有办事机构。各分支机构是本公司营销网络的重要组成部分，直接面对各分销商、零售商及核心客户，负责与客户签订销售合同、组织产品配送、收回货款等工作。本公司制定了严格的分支机构管理制度，涵盖了费用支出、采购支出、货款回收、应收账款额度管理、库存管理等各个方面。对分支机构进行收支两条线管理，日常费用支出由公司总部按期初预算按月发放，临时性支出由公司总部审批后通过网上银行划拨；销售货款均通过银行转账、汇款、支票等方式集中汇入由公司总部统一管理的账户。

近三年本公司未出现因分支机构管理不善导致重大损失的情况。但是，仍然存在由于分支机构较多、管理制度执行不力、对分支机构控制不力的可能。

## 九、应收账款管理风险

本公司通常依据与客户业务合作情况以及客户信用级别给予客户一定信用额度，授信期限通常不超过 90 天。近三年末，本公司应收账款净额分别为 3,706.77 万元、5,163.28 万元、4,911.93 万元，呈上升趋势，主要系公司业务的扩张以及本公司对核心客户赊销额度有所增加所致。

本公司制定了严格的客户信用额度管理制度，对客户信用额度评审、信用额度使用、货款结算等事项进行了详细规定，并由专人实行动态监管；从财务稳健性角度出发，本公司对不同期限的应收账款按相应比例计提了坏账准备。近三年



本公司亦未发生重大货款不能收回的情况，但本公司仍然面临应收账款不能如期收回的风险。

## 十、汇率风险

本公司产品同时销往国内、国际市场。近三年本公司国外市场销售收入分别为 3,568.88 万元、3,217.01 万元、3,505.63 万元，主要客户包括日本 NCR、日本二和等，主要结算货币为日元，受人民币升值及日元汇率波动的影响，近三年本公司汇兑损失分别为 29.93 万元、49.99 万元、10.55 万元。本公司通常利用各银行套期保值等衍生金融工具规避汇率风险，但是若人民币持续升值或日元汇率发生不利于本公司的波动，本公司仍面临不利影响。

## 十一、本次发行导致净资产收益率下降的风险

近三年本公司扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率分别为 13.95%、20.25%、29.50%，呈持续增长趋势。本次发行将导致本公司净资产大幅增加，而募集资金投资项目产生效益需要一段时间。在募集资金投资项目未产生效益之前，若本公司未能保持较快的利润增长，本公司存在净资产收益率下降的风险。

## 十二、特许经营权证不能持续获得的风险

本公司彩票、发票等业务须经相关部门授权特许经营，该等特许经营权每年须经主管部门审核，主管部门依据公司经营状况、是否存在违法违规行为等决定是否继续授予本公司特许经营权。虽然本公司凭借良好的产品品质、服务质量获得市场广泛认可，且不存在违法违规情况，每年均通过各特许经营权主管部门的审核，但仍然面临特许经营权不能持续获得的风险。

## 十三、实际控制人控制的风险

本公司控股股东张杰先生和林旭曦女士系夫妻关系，截至本招股意向书签署日，合计持有本公司 86.15% 的股权。本次发行不超过 2,500 万股后，张杰先生和林旭曦女士合计持有约 64.61% 的股权，仍为本公司实际控制人。根据本公司《章程》和相关法律法规规定，张杰先生和林旭曦女士能够通过股东大会和董事会行



使表决权对本公司实施控制和重大影响,有能力按照其意愿实施选举本公司董事和间接挑选高级管理人员、确定股利分配政策、促成兼并收购活动、以及对本公司《章程》的修改等行为,因此本公司面临实际控制人控制的风险。

#### 十四、股票价格波动的风险

本次发行成功后,本公司股票价格的变动受宏观经济、行业发展、公司业务发展等诸多因素的影响,因此存在股价波动的风险。

## 第五节 发行人基本情况

### 一、发行人概况

公司名称： 厦门安妮股份有限公司

英文名称： XIAMEN ANNE CORPORATION LIMITED

注册资本： 人民币7,500万元

法定代表人： 张杰

成立日期： 2007年5月25日

公司住所： 厦门市集美区杏林锦园南路99号

邮政编码： 361022

电话： 0592-3152193

传真： 0592-3152406

互联网址： [www.anne.com.cn](http://www.anne.com.cn)

电子信箱： [anne@anne.com.cn](mailto:anne@anne.com.cn)

本公司长期从事商务信息用纸的研发、生产、销售及综合应用服务。本公司建立了特种涂布纸的涂布、分切及印刷一体化生产体系，拥有全国性营销网络，为市场提供各类商务信息用纸和应用票据，并为核心客户提供客户化的整体解决方案。

本公司主要以特种涂布纸为介质生产收银纸、多功能打印纸、相片纸、传真纸等，并运用先进的数码、防伪印刷技术为金融、彩票、税务、电信、物流等行业客户提供应用票据，诸如彩票纸、ATM 打印单、各类税务票据、发票等，广泛应用于商务活动各个领域。

### 二、发行人历史沿革

本公司前身为厦门安妮纸业有限公司，安妮纸业设立于 1998 年 9 月，并于 2007 年 5 月采取整体变更方式设立厦门安妮股份有限公司。

## （一）安妮纸业成立及股权变更

1998年9月14日，安妮企业、林幼美女士共同出资成立安妮纸业，企业性质为有限责任公司，法人代表为林旭曦女士，注册资本300万元，其中安妮企业现金出资240万元，占股权比例80%，林幼美女士现金出资60万元，占股权比例20%，业经厦门象屿会计师事务所“厦象会验字98第046号”《验资报告》验证。

1999年2月，经全体股东一致同意，高玲女士、林幼美女士分别对本公司以现金增资160万元、40万元，注册资本增加至500万元，同时安妮企业将所持公司240万元出资额作价240万元转让给高玲女士。本次增资及股权转让完成后高玲女士出资400万元，占股权比例80%；林幼美女士出资100万元，占股权比例20%。该次增资及股权转让事宜业经厦门中洲会计师事务所“厦中验字1999第007号”《验资报告》验证。

1999年10月，经全体股东一致同意，本公司注册资本增加至1,000万元，其中林旭曦女士以现金增资489万元、高玲女士以现金增资11万元。本次增资完成后，林旭曦女士出资489万元，占股权比例的48.90%；高玲女士出资411万元，占股权比例的41.10%；林幼美女士出资100万元，占股权比例的10.00%。该次增资事宜业经厦门中洲会计师事务所“厦中验字1999第140号”《验资报告》验证。

2002年7月，全体股东一致同意：将公司资本公积222.16万元按股权比例转增股本，林幼美女士将其持有的本公司全部10%的股权以原始出资价格转让给张杰先生，同时公司注册资本增加至3,000万元，其中高玲女士增资91.31万元（全部为资本公积转增），林旭曦女士增资806.47万元（其中现金出资697.84万元，资本公积金转增108.64万元），张杰先生增资542.22万元（其中现金出资420万元，受让林幼美女士原所持公司10%的股权100万元，资本公积转增股本22.22万元），新增股东张云峰先生出资450万元、刘艺虹女士出资150万元、张慧女士出资60万元。该次资本公积转增股本、股权转让及增资事项业经厦门达新会计师事务所有限公司“厦达会验字2002第Y0194号”《验资报告》验证。本次增资完成后股权结构如下表所示。

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	林旭曦 女士	1,295.47	43.18%

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
2	张 杰 先生	542.22	18.07%
3	高 玲 女士	502.31	16.74%
4	张云峰 先生	450.00	15.00%
5	刘艺虹 女士	150.00	5.00%
6	张 慧 女士	60.00	2.00%
	合 计	3,000.00	100%

2003年1月，经全体股东一致同意，张云峰先生将其所持本公司15%的股权以出资价格分别转让给林旭曦女士、刘艺虹女士，其中林旭曦女士以415万元的价格受让13.83%的股权、刘艺虹女士以35万元的价格受让1.17%的股权。同时本公司注册资本增加至3,700万元，其中林旭曦女士增资176.53万元、张杰先生增资123.78万元、高玲女士增资89.69万元、张慧女士增资14万元，引入新股东3名，其中陶小红先生出资111万元、北京安妮创新科技研究所出资111万元、叶云峰先生出资74万元，各股东均以现金出资。该次股权转让及增资事宜业经厦门达新会计师事务所有限公司“厦达会验字2002第Y0415号”《验资报告》验证。本次股权转让及增资完成后，本公司股权结构如下表所示。

序号	股东名称	出资额（万元）	比例（%）
1	林旭曦 女士	1,887.00	51.00%
2	张 杰 先生	666.00	18.00%
3	高 玲 女士	592.00	16.00%
4	叶云峰 先生	74.00	2.00%
5	刘艺虹 女士	185.00	5.00%
6	张 慧 女士	74.00	2.00%
7	陶小红 先生	111.00	3.00%
8	北京安妮创新科技研究所 <sup>1</sup>	111.00	3.00%
	合 计	3,700.00	100%

2003 年 11 月，经本公司全体股东一致同意，本公司注册资本增加至 5,000

<sup>1</sup> 北京安妮创新科技研究所现已更名为北京佳年里纸制品研发中心，设立于 2001 年 5 月，与本公司及实际控制人之间不存在关联关系，主要从事纸制品技术和信息收集业务，目前未开展实质经营业务。2003 年 1 月北京安妮创新科技研究所参股本公司，2006 年 3 月将所持本公司全部股权转让给林旭曦女士。

万元，其中林旭曦女士增资 400 万元、张杰先生增资 350 万元、刘艺虹女士增资 300 万元，另外新增股东 2 名，其中周震国先生出资 150 万元、周辉先生出资 100 万元，各股东均以现金方式增资。该次增资业经厦门达新会计师事务所有限公司“厦达会验字 2003 第 Y1282 号”《验资报告》验证。本次增资完成后，本公司股权结构如下表所示。

序号	股东名称	出资额（万元）	比例（%）
1	林旭曦 女士	2,287.00	45.74%
2	张 杰 先生	1,016.00	20.32%
3	高 玲 女士	592.00	11.84%
4	叶云峰 先生	74.00	1.48%
5	刘艺虹 女士	485.00	9.70%
6	张 慧 女士	74.00	1.48%
7	陶小红 先生	111.00	2.22%
8	北京安妮创新科技研究所	111.00	2.22%
9	周 辉 先生	100.00	2.00%
10	周震国 先生	150.00	3.00%
	合 计	5,000.00	100%

2006 年 3 月，经本公司全体股东一致同意，刘艺虹女士、陶小红先生、北京安妮创新科技研究所、叶云峰先生分别将其所持 9.70%、2.22%、2.22%、1.48% 公司股权按出资价格转让给林旭曦女士。股权转让完成后本公司股权结构如下。

序号	股东名称	出资额（万元）	比例（%）
1	林旭曦 女士	3,068.00	61.36%
2	张 杰 先生	1,016.00	20.32%
3	高 玲 女士	592.00	11.84%
4	张 慧 女士	74.00	1.48%
5	周 辉 先生	100.00	2.00%
6	周震国 先生	150.00	3.00%
	合 计	5,000.00	100%

2007 年 4 月，本公司股东高玲女士将所持公司 11.84% 的股权分别转让给张

杰先生、同创伟业、王梅英女士、杨秦涛先生、薛岩先生，其中张杰先生以 662 万元的价格受让 7.592% 公司股权、同创伟业以 750 万元的价格受让 3.627% 公司股权，薛岩先生、王梅英女士、杨秦涛先生分别以 18.05 万元的价格受让 0.207%、0.207%、0.207% 公司股权。同时同创伟业出资 750 万元向本公司增资，本公司注册资本由 5,000 万元增加至 5,181.35 万元，资本公积增加 568.65 万元。该次股权转让及增资业经中审会计师事务所有限公司厦门分公司“中审验字 2007 第 9049 号”《验资报告》验证。本次股权转让及增资后，本公司股权结构如下表所示。

序号	股东名称	出资额（万元）	占股权比例
1	林旭曦 女士	3,068.00	59.21%
2	张 杰 先生	1,395.57	26.93%
3	同创伟业	362.69	7.00%
4	周震国 先生	150.00	2.90%
5	周 辉 先生	100.00	1.93%
6	张 慧 女士	74.00	1.43%
7	薛 岩 先生	10.36	0.20%
8	王梅英 女士	10.36	0.20%
9	杨秦涛 先生	10.36	0.20%
	合 计	5,181.35	100%

## （二）安妮股份的设立情况

### 设立方式

本公司系由安妮纸业整体变更设立的股份有限公司。2007年5月25日，经安妮纸业全体股东一致同意，安妮纸业以截至2007年4月30日经中审会计师事务所审计的账面净资产11,077.63万元按1:0.677的比例折股为7,500万股，以整体变更方式设立厦门安妮股份有限公司，注册资本7,500万元。2007年5月21日，中审会计师事务所出具了“中审验字[2007]第9060号”《验资报告》对安妮股份出资到位情况进行了验证。本公司办理了工商注册登记变更手续。

## 发起人

序号	股东名称	持股数（万股）	持股比例
1	林旭曦 女士	4,440.90	59.21%
2	张 杰 先生	2,020.13	26.94%
3	同创伟业	525.00	7.00%
4	周震国 先生	217.13	2.90%
5	周 辉 先生	144.75	1.93%
6	张 慧 女士	107.10	1.43%
7	王梅英 女士	15.00	0.20%
8	杨秦涛 先生	15.00	0.20%
9	薛 岩 先生	15.00	0.20%
	合 计	7,500.00	100%

## 安妮股份改制设立前后业务及资产演变情况

本公司系由安妮纸业整体变更设立，存续了原安妮纸业从事的全部业务，本公司生产经营体系延续发展至今。原安妮纸业生产经营相关的全部资产、负债及人员全部进入本公司，改制设立时未发生资产、负债、人员重组事项。

## 安妮股份成立前后主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务

本公司改制设立前后，主要发起人林旭曦女士、张杰先生均保持对本公司控股地位，除张杰先生持有本公司之控股子公司红樱子纸业及济南安妮部分股权外，林旭曦女士、张杰先生无其他经营性资产或对外投资。本公司设立前后，林旭曦女士、张杰先生均在本公司担任主要管理职务，对本公司生产经营进行管理。

2001 年，本公司与张杰先生共同设立红樱子纸业，红樱子纸业从事纸品贸易，注册资本 300 万元，张杰先生出资 50 万元，占股权比例 16.67%。2007 年 4 月，张杰先生将所持红樱子纸业全部股权按净资产作价 48.28 万元转让给本公司之控股子公司安妮企业。

2000 年，本公司、安妮企业与张杰先生共同设立济南安妮，济南安妮主要从事特种涂布纸的涂布加工，注册资本 1,000 万元，张杰先生出资 149 万元，占股权比例的 14.90%。2007 年 3 月，经济南安妮股东会决议，张杰先生将其所持

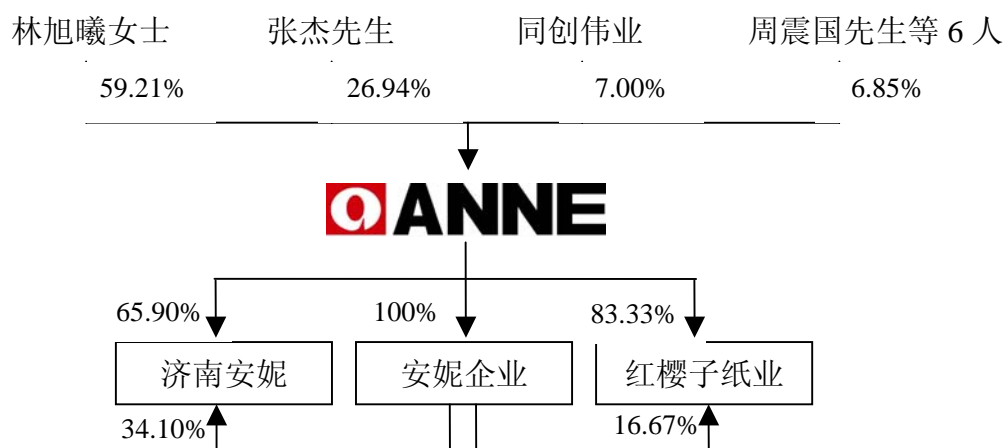
14. 90%的股权以原始出资价格 149 万元转让给本公司。

### 三、发行人独立经营情况

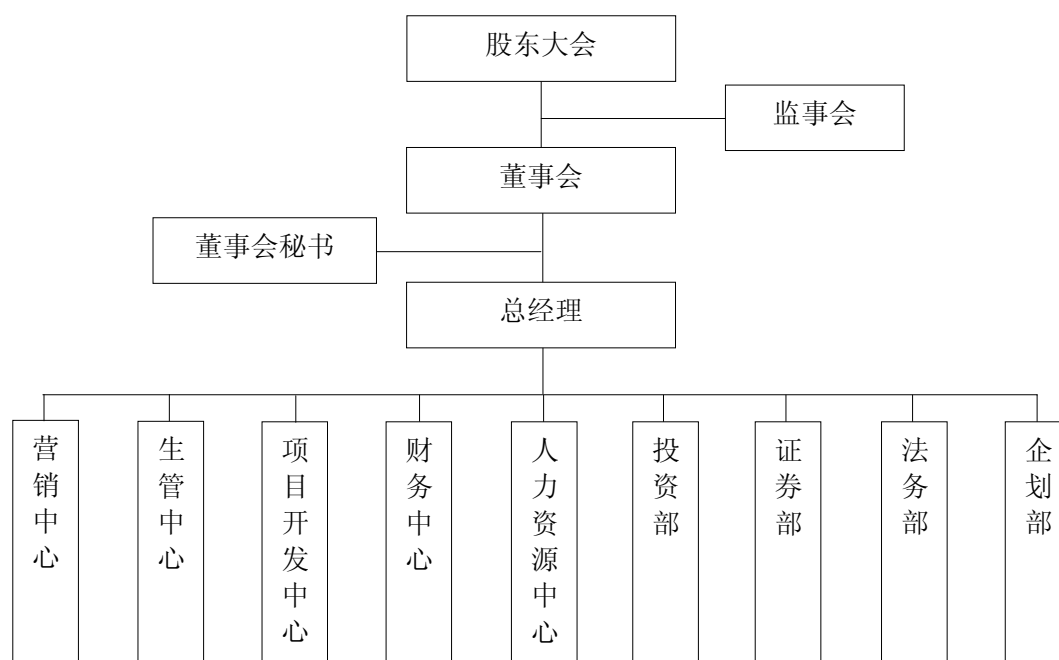
本公司产权明晰、权责明确、运作规范，在业务、资产、人员、机构和财务等方面均遵循了上市公司规范运作的要求，具备了必要的独立性。本公司业务体系完整，具有面向市场独立经营的能力。

### 四、发行人组织结构

#### （一）发行人外部股权结构图



#### （二）发行人内部组织结构图





### （三）主要部门职能介绍

#### 营销中心

根据公司发展战略制订公司营销战略计划，组织实施并完成公司年度营销任务；建设公司营销团队，培养营销人才；对各地分公司、办事机构进行协调管理；负责各地市场信息调研、市场开发、维护。

#### 生管中心

编制生产作业计划，严格执行工艺纪律，有效组织均衡生产，及时解决生产过程中出现的质量问题，确保产品符合技术、质量要求，分别保质保量按时完成公司下达的生产任务。

#### 项目开发中心

收集客户需求信息、行业发展信息，为核心客户制定产品解决方案，组织实施产品开发、生产工艺改进。

#### 财务中心

全面负责公司的财务管理和会计核算工作；建立健全的内部会计控制制度；协调各地分支机构的财务工作；负责公司年度财务收支预算的编制和执行，以及各项收支、审核、结算工作；公司内部各核算部门的成本核算及产品的成本核算、财务审计、投融资管理、成本控制、报表分析，为公司经营管理提供决策。

#### 人力资源中心

组织制定人力资源长期规划，组织员工招聘、员工培训管理；根据考勤管理制度，对考勤工作实施管理；根据薪酬方案对公司的薪酬工作实施管理；组织改善员工关系，提高员工满意度。

#### 投资部

投资信息收集和投资信息分析；对公司的投资项目进行分析和论证，进行可行性分析；分析和研究宏观经济政策、行业和企业前景，并提出建设性意见；实施投资项目的投资过程，并进行管理。

#### 证券部

协助董事会秘书组织召开股东大会、董事会以及对外信息披露；跟踪证券市场的动态，与证券监管机构、交易所、各中介机构沟通联络；负责公司证券事务管理及信息披露工作；负责股东大会及董事会的日常事务管理；负责投资者关系管理工作。

#### 法务部

负责从法律角度审核公司的合同；指导签订买卖合同和其他相关合同；保证公司的业务在国家允许的法律条件下运行。

#### 企划部

组织完成企业形象建设和品牌营销工作，负责公司商标建设与维护；组织完成公司内部刊物建设工作；协助公司完成文化建设工作。

### （四）控股子公司

#### 厦门安妮企业有限公司

安妮企业成立于1995年12月28日，注册地址为厦门市集美区杏林锦园南路99号，法定代表人林旭曦女士，注册资本为1,000万元，本公司持有安妮企业100%的股权。安妮企业主要将数码、防伪等印刷技术运用于特种涂布纸，生产彩票纸、ATM打印单、登机牌等。

2002年9月，安妮纸业以原始出资价格400万元受让安妮企业之主要股东林荫民先生持有安妮企业80%的股权，安妮企业成为安妮纸业之控股子公司，纳入合并报表范围。2003年7月，安妮纸业对安妮企业现金增资500万元，增资完成后安妮纸业持有安妮企业90%的股权，2003年8月，安妮纸业之控股子公司济南安妮以原始出资价格收购安妮企业另一股东陈利国先生持有的10%股权，并从安妮纸业以原始出资价格受让39%的股权，与安妮纸业共同持有安妮企业100%的股权。2006年12月，济南安妮将所持安妮企业49%股权分别转让给安妮纸业、张国栋先生，其中张国栋先生受让5%。2007年9月，本公司与张国栋先生签订股权转让协议，以原始出资价格50万元受让张国栋先生持有的安妮企业5%的股权，并办理了工商注册登记变更手续。本次股权转让完成后安妮企业成为本公司之全资子公司。

截至2007年12月31日，安妮企业总资产9,980.15万元、净资产2,544.95万元；

2007年度实现销售收入11,578.18万元，净利润1,544.95万元。以上财务数据业经中审会计师事务所审计。

#### 济南安妮纸业有限公司

济南安妮成立于2000年4月13日，注册地址为济南市历城区大桥路96号，法定代表人张杰先生，注册资本为1,000万元，其中本公司出资659万元，占股权比例65.90%；安妮企业出资341万元，占股权比例34.10%。济南安妮系本公司之涂布加工基地，拥有先进的涂布设备，和自主研发的热敏纸、无碳打印纸、彩喷打印纸等特种涂布纸的生产技术，本公司及安妮企业从济南安妮采购特种涂布纸经分切加工、印刷后向市场销售。2007年济南安妮具备年产热敏涂布纸约4,000吨的生产能力。

截至2007年12月31日，济南安妮总资产2,184.72万元、净资产1,594.18万元；2007年度实现销售收入3,893.10万元，净利润-16.18万元。以上财务数据业经中审会计师事务所审计。

#### 厦门红樱子纸业有限公司

红樱子纸业成立于2001年6月6日，注册地址为厦门市思明区湖滨北路78号兴业大厦8层东区，法定代表人林旭曦女士，注册资本为300万元，其中本公司出资250万元，占股权比例83.33%，安妮企业出资50万元，占股权比例16.67%。红樱子纸业主要从事纸品贸易，2006年起未实质开展业务。

截至2007年12月31日，红樱子纸业总资产290.31万元、净资产289.86万元；2007年度未开展业务，没有销售收入，净利润0.20万元主要系坏账准备冲回。以上财务数据业经中审会计师事务所审计。

### （五）参股公司

#### 安县纸业有限公司

安县纸业主要从事原纸制造，注册地址为四川省绵阳市安县雒水镇，法定代表人梁美棠。本公司出资1,428万元，占股权比例30%，香港现成电脑纸有限公司出资3,332万元，占股权比例70%。经四川正一会计师事务所审计，截至2007年6月30日，安县纸业总资产14,184.36万元，净资产7,606.21万元，2007年1~6月

实现销售收入3,558.95万元、净利润5.99万元。

原安县纸业成立于1999年4月21日，注册资本2,203.60万元，原系四川省绵阳市国有资产管理局下属国有企业。2005年8月26日，本公司及香港现成电脑纸有限公司与四川省安县人民政府、四川省安县国有资产监督管理办公室、安县纸业有限公司等机构签订《企业国有产权转让合同》，并经安县人民政府以《关于同意安县纸业有限公司国有产权转让的批复》（安府函[2005]54号）批准，本公司与香港现成电脑纸有限公司以1,760万元的价格受让安县纸业有限公司100%产权。2005年10月10日，四川省绵阳产权交易所有限公司出具“产权鉴字第05002号”《产权交易鉴证》对本次股权收购事项进行了确认。2005年7月31日，经本公司临时股东会审议通过，本公司与香港现成电脑纸有限公司共同收购安县纸业全部股权，同时增资3,000万元，增资完成后安县纸业注册资本5,203.6万元，本公司及香港现成电脑纸有限公司实际出资4,760万元。其中本公司实际出资1,428万元，占股权比例30%<sup>2</sup>；香港现成电脑纸有限公司实际出资3,332万元，占股权比例70%。本次股权转让及增资事宜经四川省商务厅“川商促[2005]120号”、绵阳市对外贸易经济合作局“绵外经贸外资[2005]84号”文件批准，并已办理工商注册登记变更手续。

鉴于国内商务信息用纸行业发展的趋势及公司未来发展定位，发行人管理层决定转出所持安县纸业全部股权。2007年8月，经本公司第一届董事会第三次会议决议，将所持安县纸业全部30%股权以安县纸业截至2007年6月30日净资产为作价依据转让给独立第三方。2007年9月13日，安妮股份与香港现成造纸（四川）有限公司签署了股权转让协议，依据截至2007年6月30日净资产作价2,284.8878万元将所持安县纸业全部股权转让给香港现成造纸（四川）有限公司。2007年11月2日，四川省商务厅出具《四川省商务厅关于同意安县纸业有限公司股东股权转让的批复》（川商资[2007]251号），同意本次股权转让。2007年12月24日，安县纸业办理了工商注册登记变更手续。截至2007年12月24日，本公司已经收到全部股权转让款项。

<sup>2</sup> 安县纸业注册资本后增加至 8,703.60 万元，该股权比例被稀释至 17.94%。

## 五、发起人、持有发行人 5% 以上股份的主要股东及实际控制人

### （一）发起人

本公司发起人为林旭曦女士、张杰先生、同创伟业、周震国先生、周辉先生、张慧女士、王梅英女士、杨秦涛先生、薛岩先生。

### （二）持有发行人 5% 以上股份的主要股东

本公司本次发行前共有9名股东，合计持有本公司100%的股权。持股5%以上的主要股东为林旭曦女士、张杰先生、同创伟业。

#### 林旭曦 女士

中国国籍，身份证号35020319660717\*\*\*\*，无境外永久居留权；林女士系本公司主要创始人之一，历任安妮纸业总经理；目前持有本公司股份4,440.90万股，占股权比例59.21%，担任本公司副董事长兼总经理职务。

#### 张 杰 先生

中国国籍，身份证号11010362040\*\*\*\*，无境外永久居留权；张先生系本公司主要创始人之一，历任安妮企业总经理；目前持有本公司股份2,020.13万股，占股权比例26.94%，担任本公司董事长职务。

#### 同创伟业

同创伟业成立于2000年6月，注册资本为8,000万元，公司住所：深圳市福田区福华一路国际商会大厦A座；法定代表人郑伟鹤先生。2007年4月20日，同创伟业以750万元的价格受让高玲女士所持3.627%的本公司股权，同时对本公司增资750万元。截至本招股意向书签署日，同创伟业持有本公司7%股权，其董事长郑伟鹤先生担任本公司董事职务。

### （三）实际控制人及其控制的企业

本公司股东中，张杰先生和林旭曦女士为夫妻关系，合计持有本公司股份6,461.025万股，持股比例为86.15%，为本公司实际控制人。

本公司实际控制人未有其他经营性投资或参股情况。

#### （四）本公司股份不存在质押或其他有争议的情况

截至本招股意向书签署日，本公司全体股东所持股份不存在质押、冻结、或其他有争议、纠纷的情况。

### 六、发行人股本情况

#### （一）本次发行前后股本结构变化

本公司目前总股本为7,500万股，本次拟发行不超过2,500万股，发行后总股本为不超过10,000万股，本次拟发行的社会公众股占发行后总股本的25%。

股东名称	本次发行前		本次发行后	
	持股数（万股）	持股比例	持股数（万股）	持股比例
林旭曦 女士	4,440.90	59.21%	4,440.90	44.41%
张 杰 先生	2,020.13	26.94%	2,020.13	20.20%
同创伟业	525.00	7.00%	525.00	5.25%
周震国 先生	217.13	2.90%	217.13	2.17%
周 辉 先生	144.75	1.93%	144.75	1.45%
张 慧 女士	107.10	1.43%	107.10	1.07%
王梅英 女士	15.00	0.20%	15.00	0.15%
杨秦涛 先生	15.00	0.20%	15.00	0.15%
薛 岩 先生	15.00	0.20%	15.00	0.15%
社会公众投资者	—	—	2,500.00	25.00%
总股本合计	7,500.00	100%	10,000.00	100%

#### （二）前 10 名股东及前 10 名自然人股东

本次发行前本公司共有9名股东，其中8名股东为自然人股东，其持股及在本公司的任职情况如下表所示。

序号	姓 名	持股数量（万股）	持股比例	在本公司任职情况
1	林旭曦 女士	4,440.90	59.21%	副董事长、总经理
2	张 杰 先生	2,020.13	26.94%	董事长



序号	姓 名	持股数量（万股）	持股比例	在本公司任职情况
3	周震国 先生	217.13	2.90%	监事
4	周 辉 先生	144.75	1.93%	中层管理人员
5	张 慧 女士	107.10	1.42%	董事、副总经理
6	王梅英 女士	15.00	0.20%	董事会秘书
7	杨秦涛 先生	15.00	0.20%	财务总监
8	薛 岩 先生	15.00	0.20%	副总经理
	合 计	6,975	93.00%	——

### （三）股东中战略投资者持股情况

本公司无战略投资者。

### （四）本次发行前各股东之间关联关系及持股情况

本次发行前发行人共有股东9名。其中控股股东张杰先生与林旭曦女士系夫妻关系；本公司股东张慧女士系张杰先生之姐。其他股东之间不存在近亲属关系。

### （五）本次发行前公司股东所持股份流通限制和自愿锁定的承诺

根据《公司法》规定，本公司本次公开发行前已发行的股份自本公司股票在证券交易所上市交易之日起一年内不得转让；本公司董事、监事、高级管理人员、核心技术及关键管理人员任职期间持有本公司股票的，每年转让的股份不超过其所持有本公司股份总数的百分之二十五，离职后半年内不得转让其所持有的本公司股份。

除上述法定要求外，本公司控股股东林旭曦女士、张杰先生及关联股东张慧女士、高级管理人员薛岩先生、杨秦涛先生、王梅英女士分别承诺：自本公司股票在证券交易所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本次发行前已持有的本公司股份，也不由本公司回购其持有的股份，承诺期限届满后，上述股份可以上市流通和转让。

同创伟业持有本公司525万股股份，其中262.50万股系于2007年4月20日从本公司原股东高玲女士处受让所得，另262.50万股系于2007年4月20日对本公司增资获得。同创伟业承诺：对于2007年4月20日对本公司增资所获262.50万股，自

该次增资办理完毕工商注册登记变更之日（2007年4月25日）起，其余股票自本公司股票在证券交易所上市交易之日起，三十六个月内不转让或者委托他人管理该部分股票，也不由本公司回购其持有的该部分股份，承诺期限届满后，上述股份可以上市流通和转让。

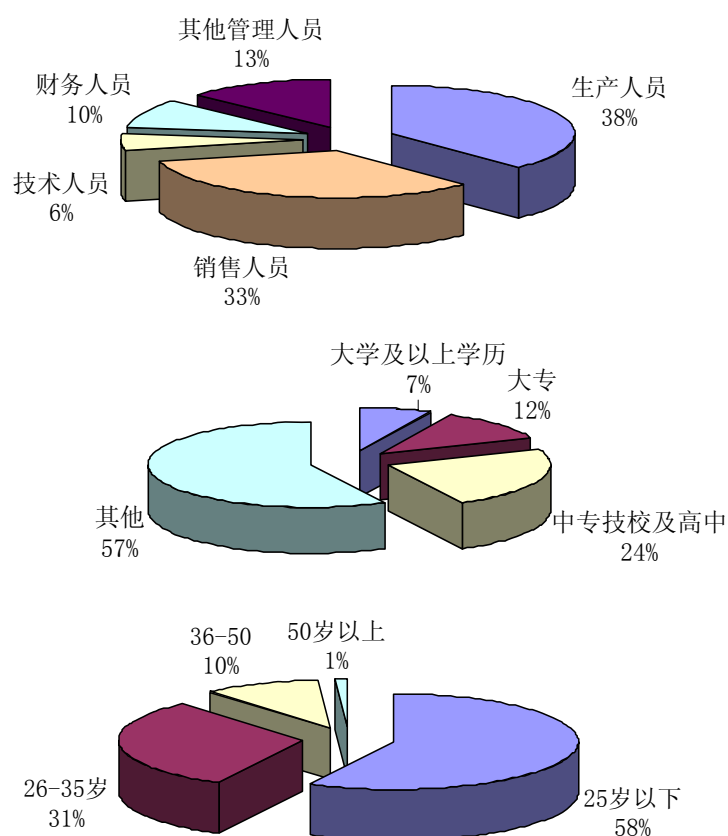
## （六）发行内部职工股及工会、信托、委托持股情况

本公司自成立至今，未发行过内部职工股。本公司不存在工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股或股东数量超过二百人的情况。

## 七、发行人员工及其社会保险情况

### （一）员工情况

2005年12月31日，本公司在册员工人数为256人；2006年12月31日，本公司员工人数为323人；截至2007年12月31日，本公司员工总人数为458人，员工专业结构、学历、年龄情况如下。





## （二）人力资源制度建设情况

本公司制定了一整套的人力资源管理制度，对员工聘用程序、职务薪资、职业培训、绩效考核、内部调动、人事回避等进行了详细规定。本公司实行全员劳动合同制。按照《劳动法》和厦门市政府有关规定，所有员工加入社会保障体系，由本公司统一缴纳社会养老保险、工伤保险、失业保险、医疗保险。

## （三）公司执行社会保险情况

本公司已按国家有关法律法规的规定，为全体员工缴纳养老保险、工伤保险、失业保险、医疗保险及住房公积金。

2008年1月15日，厦门市集美区人事劳动和社会保障局对本公司社保执行情况出具了相关证明：“厦门安妮股份有限公司已在我局参加养老保险、医疗保险、失业保险等项社会保险，已按时缴纳各项保险基金。该公司认真执行劳动和社会保障管理法律、行政法规，自2005年1月1日起至今不存在因违反劳动和社会保障管理方面的法律、行政法规受到行政处罚的情形。”

2008年1月15日，厦门市住房公积金管理中心对本公司缴交住房公积金情况出具《证明》：“厦门安妮股份有限公司于2002年9月26日在我中心开立住房公积金账户，并于2002年10月起开始为职工缴交住房公积金。截至2008年1月15日，该公司无因违反住房公积金法律、法规受我中心处罚的情况。”

## 八、主要股东及董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺

### （一）关于股份锁定的承诺

本公司主要股东、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员均对所持股份流通限制及自愿锁定情况作出了相关承诺，详细情况参见本节“本次发行前公司股东所持股份流通限制和自愿锁定的承诺”部分。

### （二）控股股东关于避免同业竞争的承诺

本公司控股股东张杰先生、林旭曦女士分别出具了《避免同业竞争承诺函》，详细情况参见本招股意向书第七节“同业竞争与关联交易”部分。

## 第六节 业务和技术

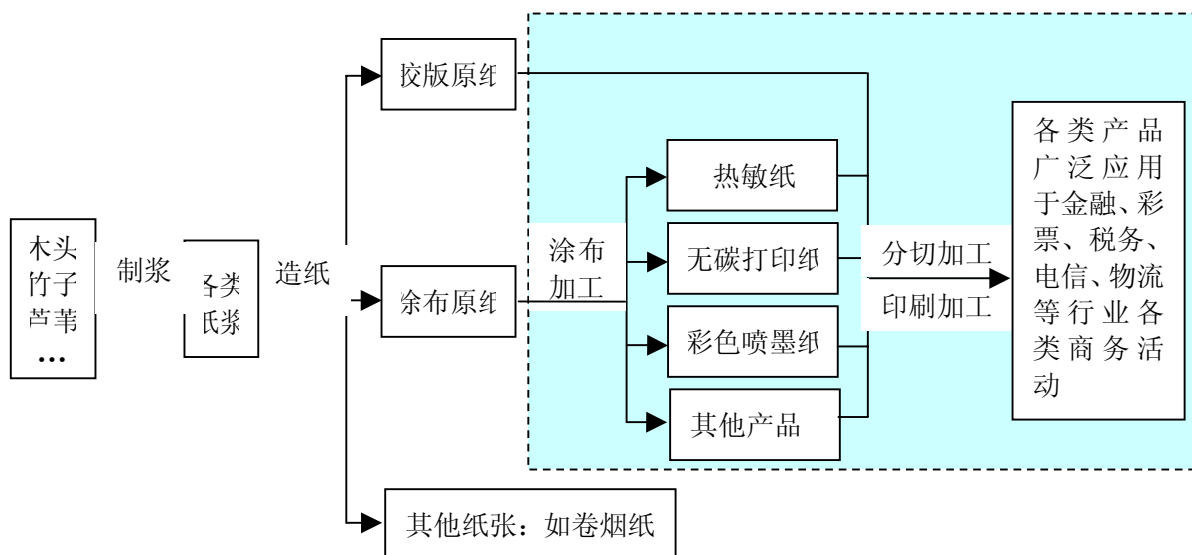
### 一、公司业务

本公司长期从事商务信息用纸的研发、生产、销售及综合应用服务。本公司建立了特种涂布纸的涂布、分切及印刷一体化的生产体系，拥有全国性营销网络，为市场提供各类商务信息用纸和应用票据，并为核心客户提供客户化的整体解决方案。本公司主要产品按照生产工艺的不同可分为热敏纸系列、无碳打印纸系列、彩色喷墨打印纸系列、双胶纸系列，广泛应用于商务活动各个领域。

### 二、行业基本情况

#### （一）公司业务与产业链上下游之间的关系

本公司向市场采购各类原纸，经涂布、分切、印刷等生产环节，向市场提供各类商务信息用纸。如下图所示，阴影部分即为本公司的主要业务领域。



#### （二）行业监管

##### 行业主管部门

国家发展和改革委员会：负责纸制品加工行业发展政策的制定。

国家质量监督检验检疫总局：负责纸制品加工行业质量标准的制定及产品质量认证、检验。

国家环境保护总局：负责纸制品加工行业环保政策的制定、行业环保执行情况监管。

中国造纸协会：主要负责产业及市场研究；进行本行业自律管理以及代表会员企业向政府部门提出产业发展建议及意见等。

由于本公司产品中包括为金融、福利彩票、税务、电信、物流等行业客户提供的经印刷的各类应用产品，国家新闻出版署亦对本公司从事各类特种印刷加工资质进行认定并承担相应监管职能。

### 主要法律法规

本行业涉及的主要法律法规、产业政策规范性文件包括：《中华人民共和国清洁生产促进法》、《国务院关于加强发展循环经济的若干意见》、“发改环资[2004]73 号”《资源综合利用目录》、《当前国家重点鼓励发展的产业、产品和技术目录》、《印刷业管理条例》、《印刷品承印管理规定》和《印刷业经营者资格条件暂行规定》等。

### 主要产业政策

2005 年，国家发展和改革委员会发布《产业结构调整指导目录(2005 年本)》，“高新、数字印刷技术及高清晰度制版系统开发及应用”被列为国家重点鼓励发展类项目。

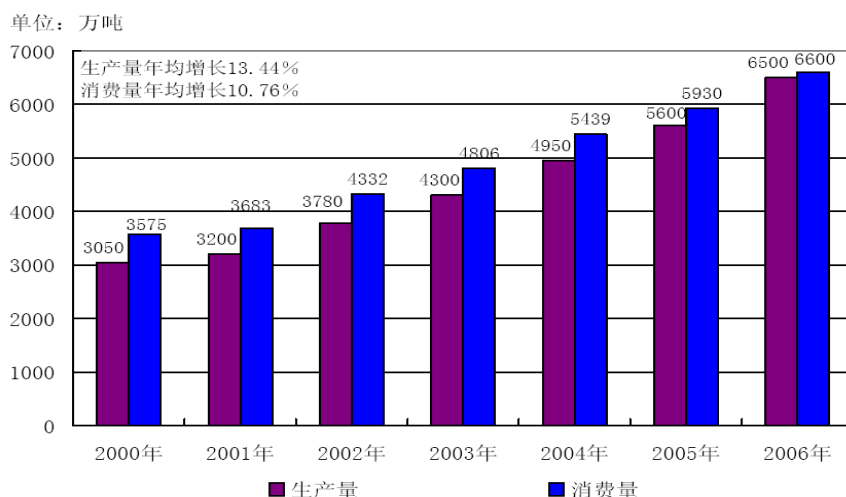
2006 年，科学技术部、财政部、国家税务总局联合发布《中国高新技术产品目录(2006)》，热敏记录纸、无碳打印纸、彩色喷涂纸被列为国家重点支持发展的高新技术产品目录。

## (三) 行业发展现状

纸及纸制品与人们的生产、生活息息相关。近几年，随着我国经济的持续稳定增长，纸及纸制品消费量稳步增加。

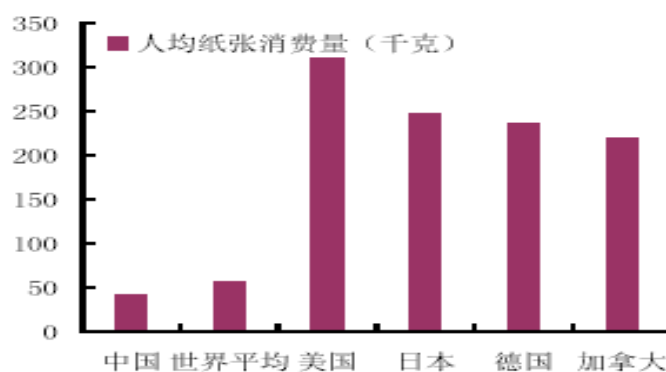
国内纸的生产及消费量稳步增长，但人均纸消费量仍处于较低水平

2006 年全国纸生产量约 6,500 万吨, 较 2005 年的 5,600 万吨增长 16.07%; 消费量约 6,600 万吨, 较 2005 年 5,930 万吨增长 11.30%, 人均年消费量约 50 公斤。2006 年与 2000 年相比生产量增长 113.11%, 年均增长 13.44%; 消费量增长 84.61%, 年均增长 10.76%。(资料来源: 中国造纸协会《中国造纸工业 2006 年度报告》, 2007 年 5 月)



资料来源: 中国造纸协会《中国造纸工业 2006 年度报告》, 2007 年 5 月

以 2006 年全国纸消费量计算, 人均纸张消费量约 50 公斤, 世界平均水平为 56 公斤, 西方发达国家人均消费水平则超过 200 公斤, 美国高达 300 多公斤。我国人均纸张消费水平相对较低, 增长空间较大。



数据来源: 中国造纸协会

### 市场需求结构逐步朝中高档纸品发展

目前, 我国纸消费结构正从中低档向中高档转变, 现有中低档产品已不能满足高端商务、新闻、出版、印刷等行业的要求。经济发展和人民生活水平的提高, 对纸张形成新的需求, 现有商务信息用纸品种档次和质量将逐步提高。本公司所生产的特种涂布纸属于典型的中高档商务信息用纸, 市场需求结构逐步朝中高档

变化的趋势为本公司业务的发展提供了广阔的空间。

### 我国特种纸开发、生产相对滞后

我国在特种纸开发、生产领域滞后于美国、日本和欧洲国家，通过近几年的调整发展、优化创新，涌现出一批品种较齐全、具有特色的企业，在国内的特种纸市场上有较强的竞争力，部分产品已经开始出口；但具有较高技术含量的特种纸仍由国外产品占据主导地位。与国外造纸企业相比，我国造纸及纸制品加工企业受技术、资金和管理水平的限制，在生产能力、产品质量等方面处于相对劣势。目前，国内部分特种行业所需特种纸大量从国外进口。

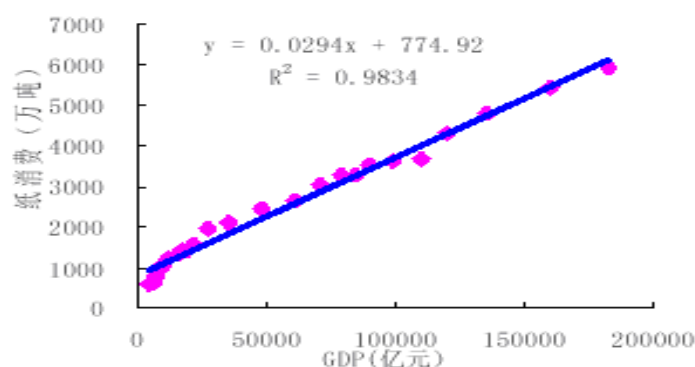
### 特种涂布纸供不应求

特种涂布纸主要包括热敏纸、无碳打印纸、彩色喷墨打印纸等。随着现代电子通讯、信息产业的发展以及商务活动的日趋活跃，特种涂布纸在越来越多的领域发挥重要作用。据汉鼎咨询的统计，2006 年中国热敏纸的消费量约 5.6 万吨，且总需求呈现不断增长的态势，而目前国内热敏纸产量不超过 4 万吨，供需缺口较大；2006 年我国无碳打印纸的消费量约 26 万吨，保持每年 20% 左右的增长率，预计 2010 年无碳打印纸消费量将达 38 万吨；2006 年我国彩色喷墨打印纸年消耗量达 10 万吨，随着彩色喷墨技术的发展、广告行业的发展和个人数码相机的热销，彩色喷墨打印纸的消费量仍将以每年高于 20% 的幅度快速增长，预计 2010 年各种彩色喷墨打印纸的消耗量可达 25 万吨左右。

## （四）行业发展的有利因素

### 经济增长将继续拉动纸的消费量

以 1980~2005 年我国纸消费总量及 GDP 数据进行回归分析，可发现我国纸消费与经济增长水平相关性较高。



资料来源：《2007 年中国热敏纸行业市场研究报告》，2007 年 4 月

根据国家“十一五”规划，2006～2010 年间，我国 GDP 将保持 8%的年均增速，到 2010 年，人均 GDP 将达到 1,700 美元，以此计算，到 2010 年我国纸消费量将达 8,600 万吨，年均增长 7.85%，国内纸制品加工行业市场空间巨大。

### 全球产业向国内转移趋势明显

近年来在全球范围内造纸、印刷和纸制品行业，发达国家向发展中国家产业转移的趋势明显，中国依靠稳定的政治环境、良好的基础设施以及丰富的人力资源吸引国外纸制品加工向中国转移，为我国纸制品加工企业提供发展空间。2006 年，我国进口各类涂布纸 61 万吨，较 2005 年减少 12 万吨；同时出口各类涂布纸 121 万吨，较 2005 年增加 42 万吨。

### 国内消费结构升级增加对特种涂布纸等中高档纸品需求

目前纸制品加工行业的高利润区主要集中在以特种涂布纸为代表的高档商务信息用纸，主要用于印刷高级杂志、画册、产品样本、无碳复写原纸、打印纸、商品广告及各类商业票据等。我国商务信息用纸发展相对落后，生产缺口较大。

## （五）行业发展的不利因素

### 国际品牌的冲击导致行业平均利润率下降

国内纸制品加工企业普遍存在生产规模小、缺乏品牌等缺点，随着 APP、UPM、Double A 等国际造纸企业在国内开设工厂并推广其品牌，国内纸制品加工企业受到较大挑战，行业平均利润率因国际品牌的入侵而下降。

### 环保政策对造纸行业趋紧，对下游纸制品加工行业带来原材料涨价风险

国家环保总局及各地方政府对污染较严重的造纸企业实行了严厉的关停限

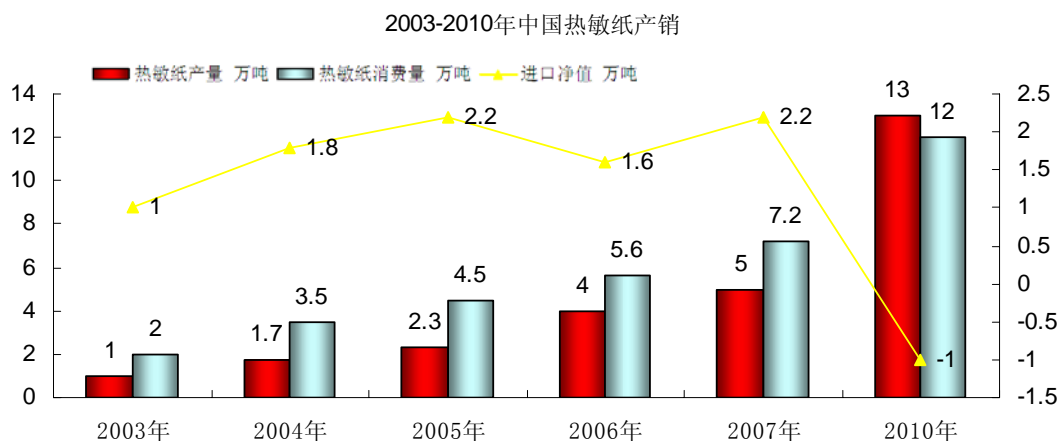
制，大量中小造纸企业被关停，一段时间内可能对原纸供应造成影响，从而对下游的纸制品加工行业带来原材料涨价的风险。

## （六）行业未来发展趋势

### 热敏纸市场供求趋势

热敏纸应用领域广泛：如电脑彩票、火车票、登机牌、收银纸、标签纸等。热敏打印机体积小、无需持续更换硒鼓、墨盒等打印耗材，且热敏打印输出速度较快，热敏打印机使用范围越来越广泛，热敏纸各类应用产品消费量持续上升。目前，国内电脑彩票年需求量达4,000吨，且彩票行业正以每年25%的速度增长。

根据汉鼎咨询的统计<sup>3</sup>，2006年国内热敏纸的消费量约5.6万吨，其中传真纸用量为2.2~2.4万吨，标签和热敏打印用纸为1.2~1.4万吨；目前国内热敏纸产量不超过4万吨，供需缺口较大。随着2007年理光感热技术（无锡）有限公司的投产，冠豪高新、苏州三威等企业热敏生产线的扩产，以及本公司本次募集资金投资项目之“特种涂布纸生产扩建项目”的投产，热敏纸供给将逐步增加，预计2007年消费量约为7.2万吨，生产量约为5万吨，净进口约2.2万吨，到2010年国内消费量可达12万吨，生产量约13万吨，净出口约1万吨。



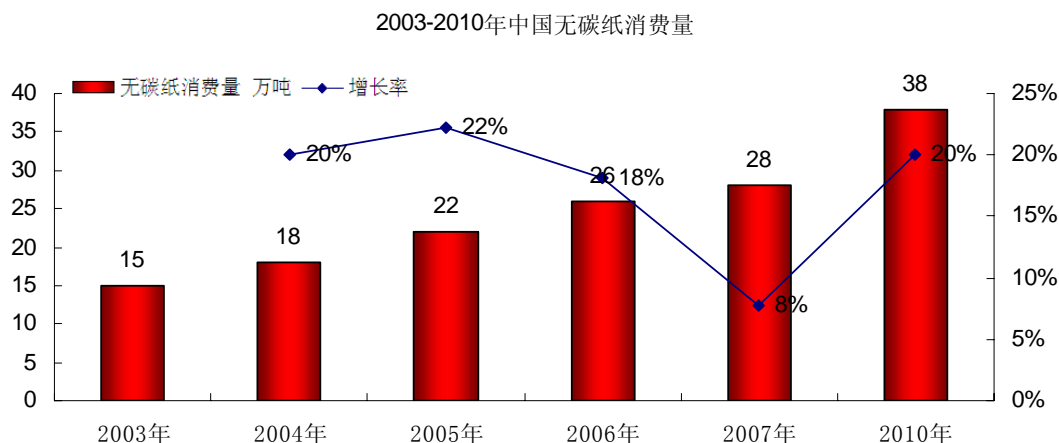
资料来源：汉鼎咨询，《2003年至2010年特种涂布纸行业研究报告》，2007年7月

由于无碳打印纸具有自主发色复写的功能，较原有通过有色复写纸进行多页复写的方式更清洁、方便，无碳打印纸被广泛应用于制作税务、邮政、银行、海关、商检、港口、铁路、保险、证券等部门与行业的各类单据、票证。由于无碳打印纸使用方便，字迹清晰，复写份数多，特别适用于电脑打印，因而市场需求

<sup>3</sup> 汉鼎咨询，《2003年至2010年特种涂布纸行业研究报告》，2007年7月



量迅速增长，是国内近年消费增长最快的纸张品种之一。2004年国内无碳打印纸的消费量约为18万吨，2006年达26万吨，过去几年保持20%左右的年均增长率。预计2010年国内无碳打印纸消费量将达38万吨。



资料来源：汉鼎咨询,《2003年至2010年特种涂布纸行业研究报告》，2007年7月

### 彩色喷墨打印纸市场需求及趋势

随着电脑、彩喷打印机、扫描仪、数码相机的普及，彩色喷墨打印纸的市场需求直线上升，年增长30%以上。2006年国内彩色喷墨打印纸年消费量约10万吨。随着彩色喷墨技术的发展、广告行业的发展和个人数码相机的热销，预计彩色喷墨打印纸的消费量仍将以每年高于20%的幅度快速增长，预计2010年各种彩色喷墨打印纸的消耗量可达25万吨左右。

## （七）进出口政策

依据《中华人民共和国海关进出口税则》以及财政部、国家税务总局“财税[2007]90号”《关于调低部分商品出口退税率的通知》，本公司出口的商业表格类产品享受5%的出口退税，印刷纸卷类产品享受13%的出口退税。

## 三、发行人面对的行业竞争

### （一）行业竞争状况

商务信息用纸行业在国内起步较晚，特种涂布生产环节、印刷生产环节均对技术、人员、资本投入要求较高。目前，商务信息用纸仅在广东、福建、山东等省市有部分生产企业，且大部分企业均为某一产品、某一地区的区域性企业。



## （二）公司业务模式独特性及主要竞争对手介绍

本公司长期从事商务信息用纸的研发、生产、销售及综合应用服务，主要产品为进入终端消费领域的各类热敏纸、无碳打印纸、彩色喷墨打印纸、双胶纸等，建立了涂布、分切、印刷一体化生产体系，并在全国主要城市设立了 10 家销售分公司、25 个办事机构，与近 4,000 家分销商、零售商一起构建了广阔的营销网络，通过营销网络不断拓展客户并发现核心客户的多样性、个性化产品需求，设立项目开发中心为全国核心客户设计客户化整体解决方案。国内上市公司中冠豪高新业务模式与发行人涂布加工环节比较相似，东港股份与发行人印刷加工环节比较相似。冠豪高新主要从事涂布纸生产，系国内最大的热敏纸（大纸）生产企业之一，但其不从事各类应用产品生产，亦未建立终端销售网络。冠豪高新系发行人重要供应商之一。东港股份主要从事各类商业票据印刷，但其不从事特种涂布纸生产，亦未建立全国性营销网络。国内从事商务信息用纸生产、销售的中小型企业较多，但多局限于某一地区或某个品种，如下表所示。

序号	公司名称	主要产品	主要市场范围
1	上海汉宏纸业有限公司	传真纸\收银纸	江浙地区
2	安兴纸业有限公司	传真纸\收银纸\复印纸	江浙和深圳地区
3	上海富士山有限公司	传真纸	江浙地区
4	亚龙（昆山）纸品有限公司	复印纸\传真纸\收银纸\无碳打印纸	华东、华北、华中、东北
5	金鑫（清远）纸品有限公司	复印纸\传真纸\收银纸\无碳打印纸	华南等地区
6	南京泛太克有限公司	彩色喷墨打印纸	全国
7	南京旗森有限公司	彩色喷墨打印纸	华东\华北
8	珠海森智有限公司	彩色喷墨打印纸	华东\华南
9	杭州骏马有限公司	彩色喷墨打印纸	全国
10	北京远望有限公司	复印纸\无碳打印纸\传真纸\收银纸	华北\东北
11	合肥赛诺有限公司	彩色喷墨打印纸	华东\华北

与本公司部分生产环节相同的冠豪高新、东港股份等企业在规模上较本公司

大，但业务的成长性较本公司弱。本公司与各相关上市公司财务指标比较如下表所示，鉴于各上市公司2007年度审计报告尚未公布，下表所列数据除本公司外各相关公司财务数据取自2006年度报告。

单位：万元

公司名称	销售收入	销售收入增长率	净利润	净利润增长率	毛利率	毛利率变化
本公司	40,238.47	30.44%	4,562.91	117.44%	20.96%	+2.83%
冠豪高新	57,851.57	4.29%	1,219.55	21.31%	18.33%	+1.42%
东港股份	41,097.25	3.54%	5,231.52	7.82%	37.18%	-0.93%
华泰股份	373,961.91	31.90%	39,878.14	19.96%	21.32%	-4.30%
晨鸣纸业	1,181,409.24	21.51%	60,296.72	0.09%	18.91%	-1.34%

注：以上所有数据均来自于各上市公司年度报告或招股意向书。

### （三）公司竞争优势

本公司以“3S”为经营方针，建立了涂布、分切、印刷一体化的生产体系，在厦门、济南、成都、杭州等城市建立了辐射全国的物流配送基地和全国性营销网络。一体化生产体系、完整的产品系列、覆盖全国的营销网络、以及通过客户化整体解决方案拓展核心客户的能力构筑本公司的核心竞争力。

#### ■ 涂布加工与印刷一体化的生产体系

本公司建立了集涂布、分切、印刷一体化的生产体系，发挥公司在特种涂布纸应用技术方面十多年的研究经验和自主创新能力，灵活调整各生产环节的配方和工艺，快速响应客户需求变化，为客户提供高性价比产品，并为核心客户提供整体解决方案。

#### ■ 完整的产品系列

本公司产品包括热敏纸、无碳打印纸、彩色喷墨打印纸、双胶纸等4大系列，涵盖了传真纸、收银纸、ATM打印单、各类票据单证等7,000个品种，系国内产品种类最齐全的商务信息用纸供应企业之一。本公司自主拥有20个注册商标，覆盖了各类不同档次产品，满足市场不同层次客户对于商务信息用纸的需求。多品牌、多系列产品种类有利于满足客户“一站式”采购需求，降低客户采购成本。

#### ■ 覆盖全国的营销网络

本公司在北京、广州、福州等地设立了 10 家分公司，在国内 24 个主要城市及日本东京等地设立了 25 个办事机构，拥有分销商、零售商近 4,000 家，专业销售人员达 140 人。本公司制定了华北、华南、华东、西南四大区域发展战略，分别在济南、厦门、杭州、成都建立了生产基地，公司通过广泛的营销网络为全国用户及核心客户的各地分支机构提供快速的配送及持续服务。

#### ■ 客户化的整体解决方案拓展核心客户

本公司设置了独立的项目开发机构为核心客户提供客户化整体解决方案，通过客户需求分析，发挥一体化生产体系优势和多产品系列优势，综合个性化产品设计、应用技术开发、客户协作、产品供应等环节制定客户化的整体解决方案，并通过广泛的营销网络发掘潜在核心客户。

#### （四）公司竞争优势在“3S”经营方针中的体现

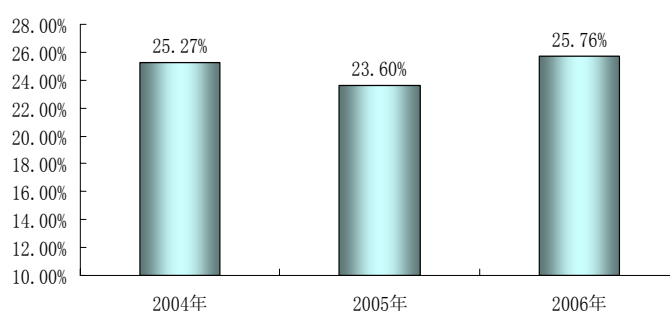
	SPEED 快速响应市场需求	SERVICE 为客户提供周到服务	SAVE 节省方案为客户提升价值空间
涂布加工与印刷一体化生产体系	缩短购买时间，保证供货及时性； 灵活调整工艺，快速满足个性化需求；	提供更具个性化的产品； 供货稳定性和品质一致性；	降低生产成本，为客户提供高性价比产品；
完整的产品系列	“一站式”供应满足快速采购需求；	满足客户多样化选择；	“一站式”采购节约客户时间和人力成本；
覆盖全国的营销网络	更贴近客户，快速满足客户对产品和服务的需求，如中心城市 4 小时到货；	贴近客户，全面满足客户个性化需求；	降低客户库存成本；
客户化整体解决方案	为核心客户专门定制的业务流程、技术解决方案，可提高响应客户个性化需求速度和品质，降低客户的经营成本，提高客户的经营利润；		

## （五）公司市场地位

本公司系国内重要的商务信息用纸供应商之一，热敏纸系列产品在国内具有较高市场占有率。随着业务不断拓展，本公司各类产品市场占有率保持稳定上升。

### 热敏纸

本公司系国内最大的热敏纸终端应用产品供应商之一，主要产品包括彩票纸、ATM 打印单、传真纸、收银纸、登机牌等。近三年本公司热敏纸应用产品销量分别为 12,309.91 吨、16,532.47 吨、21,137.64 吨。2006 年公司热敏纸市场占有率达 25.76%，市场占有率较高。



资料来源：汉鼎咨询，《2003 年至 2010 年特种涂布纸行业研究报告》，2007 年 7 月

### 无碳打印纸及彩色喷墨打印纸

近三年本公司无碳打印纸应用产品销量为 866.02 吨、811.04 吨、3,175.96 吨，彩色喷墨打印纸分别为 1,222.41 吨、1,032.10 吨、1,514.38 吨。鉴于国内无碳打印纸、彩色喷墨打印纸销量较大，本公司市场占有率相对较小。预计随着本次募集资金投资项目“特种涂布纸生产扩建项目”的投产，本公司将年产无碳打印纸 3.57 万吨，彩色喷墨打印 1.64 万吨，本公司无碳打印纸、彩色喷墨打印纸应用产品的市场占有率将有所提升。

### 双胶纸

近三年本公司双胶纸销量分别为 11,543.09 吨、13,132.83 吨、14,637.35 吨。由于双胶纸的主要应用产品为复印纸，市场庞大，且较分散，本公司市场占有率相对较小。本公司在市场基础较好的华北地区、福建周边地区市场占有率较高，“安妮”牌复印纸荣列“2006 年中国同类市场产品销量第三名”。随着本公司本次募集资金投资项目“多渠道营销配送网络扩建项目”实施，本公司销售能力将有所加强，双胶纸销量和市场占有率将进一步提升。

## 四、公司产品介绍

### （一）热敏纸

热敏纸系对原纸进行高热敏性热敏涂层处理、遇热显色的特种商务信息用纸。根据用途不同，热敏纸一般分为原纸、预涂层、热敏涂层、保护层。热敏涂层越均匀，显色后密度越高且越均匀，视觉效果越好。根据客户需求和涂层材料的不同，热敏纸保存期限从 3 个月到 20 年不等。

#### 应用领域

热敏纸除部分作为热敏传真用纸外，还广泛应用于文字处理机、医疗检测和工业检测的打印记录、电子计算机的辅助设计与生产、记数器、现金自动支付机及便携式终端打印机等的打印输出，以及发展迅速的热敏标签和热敏票据。

分类方式	主要产品	主要应用领域
热敏记录纸	POS 用纸	全国各商场收银系统、银联商务系统；
	传真纸	各类型办公及家用热敏传真机；
	医用热敏记录纸	各医院实验、检验数据记录系统，心电图、脑电图、B 超机等输出系统；
热敏票证	彩票纸	中国福利彩票、中国体育彩票等类型电脑彩票；
	登机牌	各大航空公司、机场服务系统；
	ATM 打印单	各大银行 ATM 机单据打印系统；
	热敏车票	各火车站售票系统、出租车车票打印系统；
	热敏标签纸	各大商场称重系统、机场行李托运标签等；
	电影票	各大电影院；

#### 产品图例

热敏纸主要应用产品的图例如下：



热敏纸：传真纸



热敏纸：收银纸





热敏纸：ATM 打印单



热敏纸：彩票纸



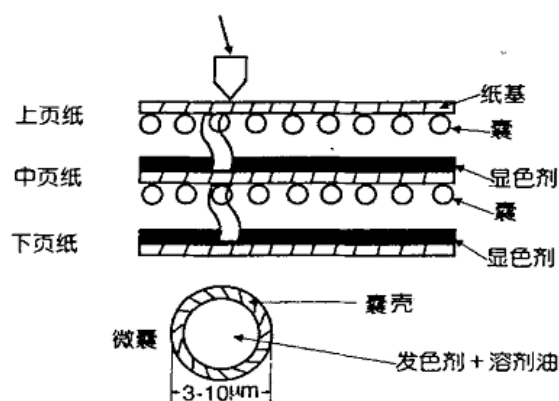
热敏纸：登机牌



热敏纸：标签纸

## （二）无碳打印纸

无碳打印纸又称压感打印纸，主要用于商业表格（如发票、单据等）和压感电脑打印纸，免垫蓝色、红色或其他颜色的复写纸。其技术原理在于把含有发色剂和显色剂的化工涂料均匀地涂布在无碳打印纸的 CB 面和 CF 面上，在一定的压力下，CB 面的微胶囊发生破裂，发色溶剂溢出，与 CF 面的显色剂发生化学反应，从而显出清晰的图像和文字。



### 产品应用领域

无碳打印纸主要应用产品及应用领域如下表所示。

主要产品	主要应用领域
压感打印纸	政府部门、各类企事业单位日常办公；
快递单据	中国邮政 EMS、DHL 等快递行业；
多联收费单	各类政府单位、医院、企业等收费部门；
多联发票	各类政府单位、医院、宾馆、酒店等收费部门；
出口报关单	海关、外贸出口企业；
保险单据	各保险公司；
信用卡消费单	银联、各装有 POS 终端的商场、酒店、宾馆等；
物流单据	各物流企业；
密码信封	各银行、信用卡公司等；

### 主要产品图例

无碳打印纸主要应用产品的图示如下：



无碳纸：压感打印纸



无碳纸：各类发票



无碳纸：话费清单



无碳打印纸：各类收费单

### （三）彩色喷墨打印纸

彩色喷墨打印纸系在原纸表层涂布一层具有吸墨性的多孔颜料制成的特种

纸，其表层印墨吸收能力强、速度快、干燥时间短。

### 应用领域

彩色喷墨打印纸主要应用于照片打印输出、广告制作、影像输出、设计制图、高档印刷品的印前数码打样等领域。其主要应用产品及应用领域如下表所示。

主要产品	主要应用领域
平面广告	各平面广告公司；
设计效果图	各设计公司；
标书样品	各标书材料制作公司；
相片纸	各数码冲印店、家庭数码打印；
地图	遥控测绘、地图出版公司；
招贴画	社会活动、商业活动各类型海报、宣传画、广告等。

### 主要产品图例

彩色喷墨打印纸主要应用产品的图示如下：



彩色喷墨打印纸：绒面相片纸



彩色喷墨打印纸：光面相片纸

## （四）双胶纸

双胶纸又称双面胶板纸，系双面施胶的高级纸张，一般在 60 克到 120 克之间，主要应用于双面印刷产品，如书刊、图片、画册、办公用纸等，日常办公所使用的复印纸即属于双胶纸。

### 主要产品图例

双胶纸主要产品的图示如下：





双胶纸：安妮牌复印纸



双胶纸：小战神牌复印纸

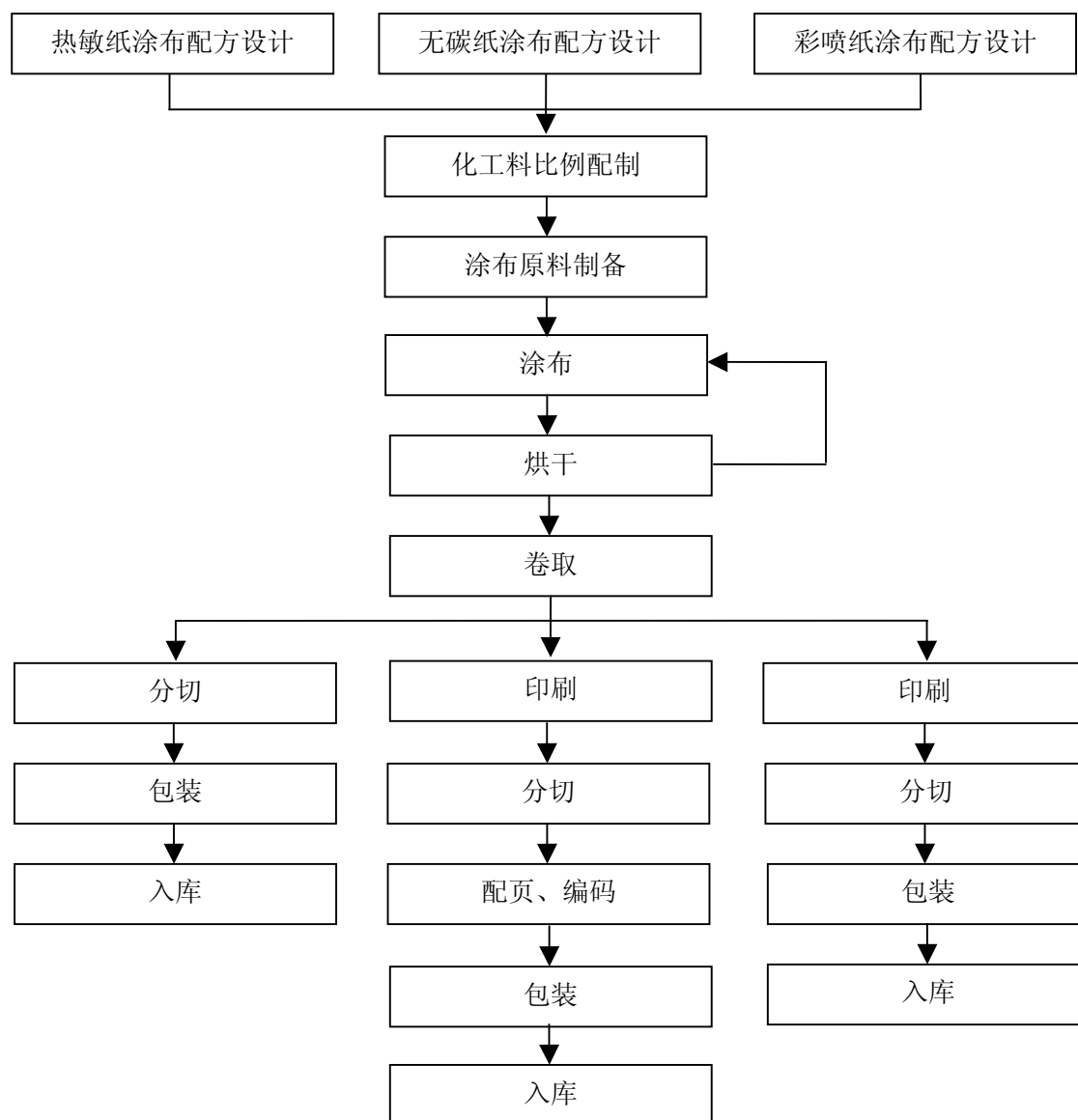
## （五）公司产品在商务活动中的应用举例

本公司产品众多，应用广泛。一次典型的商务活动通常会使用近 20 种本公司涉及的相关产品。

- 乘坐的士：的士票属于双胶纸；
- 银行取款：ATM 机打印单属于热敏纸，柜台取款回执属于双胶纸或无碳打印纸；
- 购买机票：刷信用卡签名单，如只有一联则属于热敏纸，如是两联复写，则属于无碳打印纸；多联纸质机票属于无碳打印纸，电子客票行程单属于双胶纸；
- 乘坐飞机或火车：登机牌、火车票属于热敏纸；
- 机场托运行李：行李标签属于热敏纸；
- 入住酒店：旅客资料登记、押金单属于无碳打印纸；
- 餐馆用餐：点菜单属于无碳打印纸，发票一般属于双胶纸；
- 商场购物：商品价格标签、收银单属于热敏纸；
- 邮寄文件：EMS 等快递单属于无碳打印纸；
- 制作标书：标书样本属于彩色喷墨打印纸、双胶纸；
- 办公室打印文件：使用的复印纸属于双胶纸；
- 接收传真：卷式传真纸属于热敏纸；
- 货物运输：物流单据属于无碳打印纸。

## （六）主要产品的生产工艺

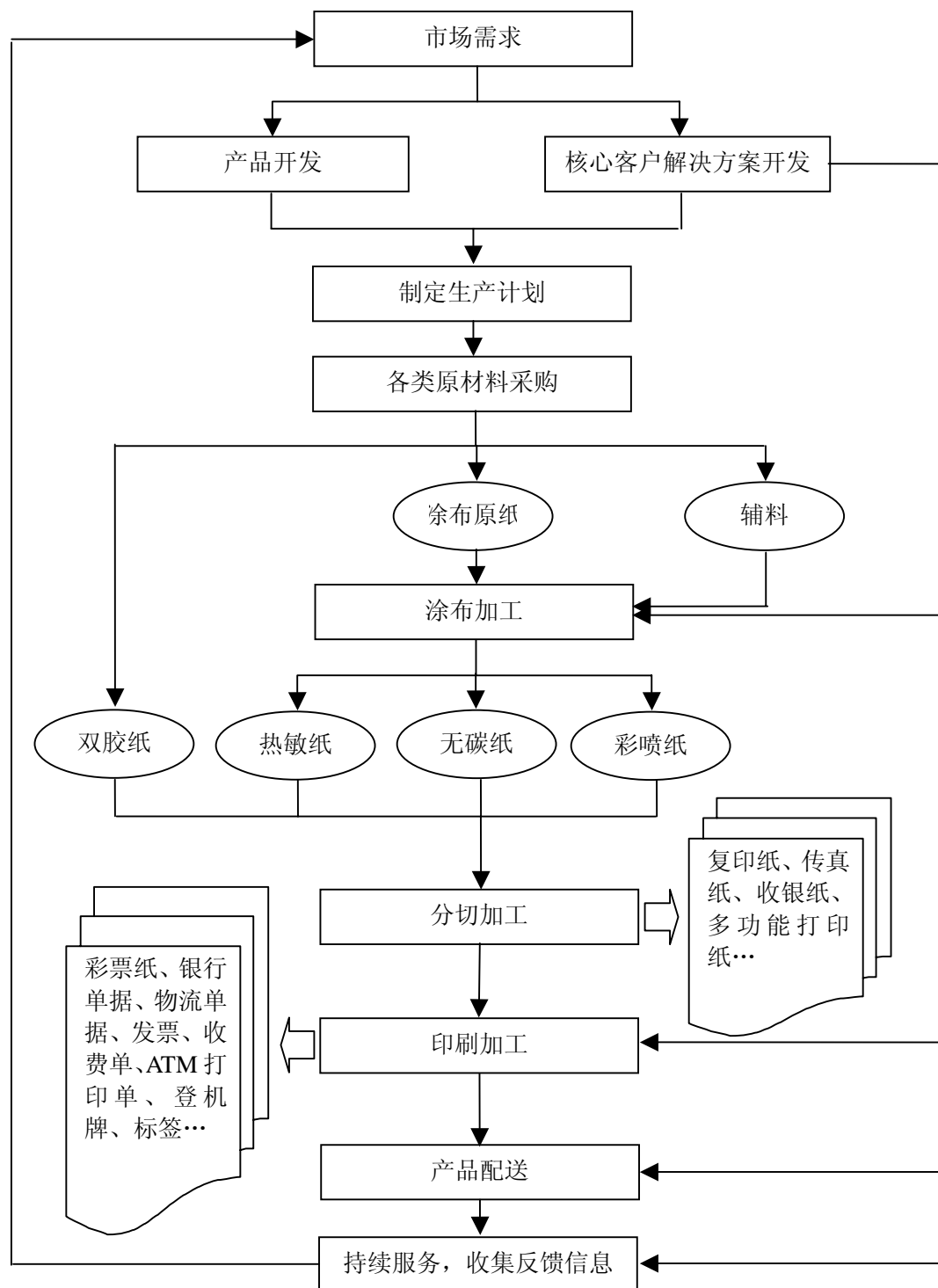
本公司主要产品中热敏纸、无碳打印纸、彩色喷墨打印纸的生产工艺如下。



## 五、生产经营模式

本公司长期从事商务信息用纸的研发、生产、销售及综合应用服务，以“快速”、“服务”、“节省”为经营方针，建立了涂布、分切、印刷一体化生产体系。通过全国性营销网络收集市场需求信息，利用一体化生产体系优势以多品种、深加工方式组织生产，开发出满足市场需求的产品、为客户提供客户化产品服务；并充分利用公司生产基地、物流基地全国性战略布局，快速响应市场需求，满足市场对商务信息用纸“快速”、“节省”的需求。

### 整体业务流程



### 研发模式

本公司以“开发更低成本的产品、开发市场未来需要的产品”为研发理念，通过不断改进生产工艺，在满足客户产品质量的前提下以更低成本生产产品，同时密切关注商务信息用纸行业发展动态，进行相应技术储备研究。

## 采购模式

本公司面向市场独立采购。各子公司、分公司原材料采购均由公司总部集中管理。本公司依据各分支机构、各部门全年销售预算以及销售订单与供应商签订全年采购战略合作合同，每月根据实际销售情况及公司对各类产品制定的安全库存比例下达采购任务，对各供应商进行询价后确定供应商并签订采购订单。本公司每年初对各供应商进行评审，确定合格后列入本公司供应商名录，依据合作情况以及采购原材料质量，本公司对供应商进行定期和不定期的评审，确保采购原材料符合本公司产品品质要求。采购部是公司物料采购主管部门，负责供应商选择、评审、采购计划制定、采购订单签订、付款方式的协商等工作，品管部负责对原材料进料品质进行检测，财务部负责采购款项支付。

## 生产模式

本公司各产品的主要生产环节包括涂布加工、分切加工、印刷加工等。本公司之控股子公司——济南安妮在济南市建有涂布加工基地；本公司及控股子公司——安妮企业在厦门分别建有分切加工、印刷加工基地；此外为减少物流成本，快速响应市场需求，本公司在成都、杭州分别建有生产基地。



## 物流模式

为快速响应市场需求，本公司在厦门、成都、杭州、济南建立了生产基地。对周边城市产品需求，本公司统一配置了产品配送车；对离生产加工中心路程超过 200 公里以上的产品需求，本公司委托第三方物流运输。各主要产品运输线路

均与 2~3 家合格物流商签订长期合作协议，对运价、运输时间、奖惩、货物遗失等进行严格约定。本公司自主配送加第三方物流的物流配送模式有效保证了本公司产品的快速配送。

### 品牌经营与管理

为进一步提高公司产品知名度和市场占有率，本公司全面开展品牌建设、品牌推广和品牌维护工作。

本公司品牌经营管理涉及的部门主要包括企划部、营销中心、市场部，其中企划部主要负责品牌策划、系列商标注册、包装专利申请，以及品牌经营协调工作；营销中心负责品牌产品销售；市场部负责品牌推广。

品牌建设：通过收集市场信息、竞争对手相关信息，推出适合市场需求的相应品牌，并由市场部负责产品 VI 设计。品牌推广：主要通过行业报刊杂志、路牌广告、零售店海报等形式进行产品宣传，并组织分销商、零售商通过促销形式扩大本公司产品影响力。品牌管理：主要通过市场“打假”工作，维护本公司产品市场形象。通过全方位的品牌经营管理，本公司产品市场形象良好。

### 分支机构资金管理

本公司实行收支两条线的方式，由总部集中控制各子公司、分公司的收入和支出，并制定了《收支两条线管理办法》、《预算管理流程》、《应收款管理规定》、《发票管理规定》、《网上银行管理规定》、《支出审批流程》、《采购管理流程》、《内部审计流程》、《内部稽核制度》等相关制度，保证了公司总部对各分支机构收入、支出的严格控制。

本公司为各分支机构分别设置了收入账户和支出账户，所有收入款项均由客户直接汇入相应收入账户，公司总部通过网上银行统一调拨资金，各分支机构对收入账户资金只有查询权限，无使用权限。对于客户应收款项额度由公司总部统一管理，并对应收款回收期限作了明确规定。

由于本公司总部集中管理物料采购，各分支机构支出主要为日常支出和其他临时支出。各分支机构年初制定支出预算，公司总部依据预算及上月底支出账户余额情况在月初发放。对于临时性支出，须经公司总部相关部门批准后划拨。

## 六、公司营销情况

### （一）营销模式

#### 营销管理体系

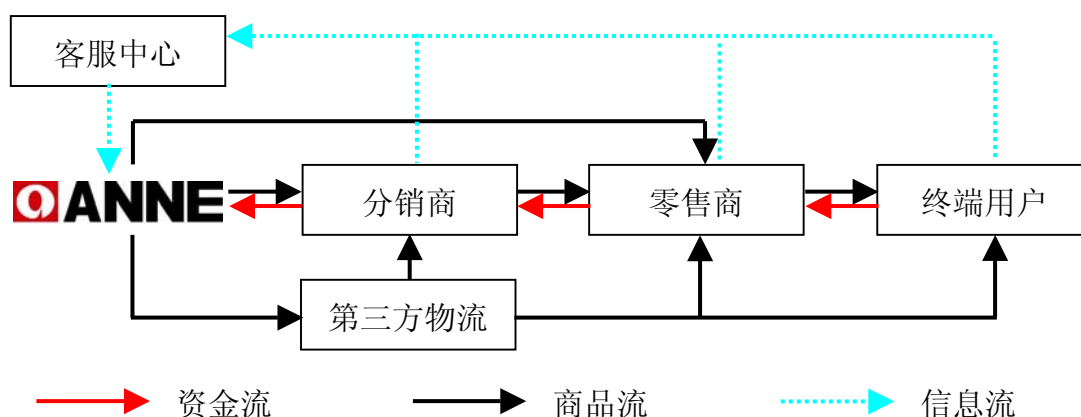
本公司营销中心全面负责市场开发及产品销售工作，下辖市场部、进出口部、各地销售分支机构。其中市场部主要负责市场调研及数据分析，为市场拓展计划提供支持；进出口部主要负责出口业务的联络、海外客户的维护；各地销售分支机构包括 10 家分公司、25 个办事机构，主要负责客户开发、维护，销售计划的执行。经过多年实践，形成了一整套系统、完善、科学的销售管理体系。

#### 产品销售模式

本公司以营销中心为核心、以分公司、办事处为纽带，在全国范围内建立起了针对分销商、零售商、终端用户的多层次营销体系。对于传真纸、复印纸、收银纸等经分切后直接销售的标准化产品主要通过分销商、零售商销售，对于根据客户特定需求进行定制的电脑票据主要通过直接销售的方式进行。与分销商、零售商之间的销售模式主要为经销，即本公司将产品卖给分销商、零售商后，由分销商、零售商自行销售，不存在代销的情况。本公司主要采取直销的方式为个性化客户服务，通过投标的方式取得其订单或供货协议后组织生产，并由分支机构的销售人员送货上门或通过第三方物流发货，定期进行结算。

鉴于分销商多为批发性贸易公司、通常销售量较大等特点，本公司采取“薄利多销”的销售策略，根据其销售量的大小给予价格上的优惠；本公司通常通过统一发放产品宣传册、海报，组织产品推介会等模式协助区域内零售商进行产品销售；鉴于终端用户对产品质量、送货的及时性有较高要求，本公司充分发挥自身产业链优势开发出适合客户产品品质的最经济的纸张，并利用全国性营销网络为其服务。





### 1、对分销商、零售商的选择

本公司制定了严格的分销商、零售商选择制度，通过对分销商、零售商的资金实力、门店面积、销售人员数量等方面进行综合考核，在同一地区选择 2-3 家分销商、零售商进行合作。

### 2、对分销商、零售商的管理和服务

本公司对分销商、零售商实行全面、统一管理，纳入本公司管理体系的所有分销商、零售商必须执行规定的统一销售价格、根据各分销商、零售商销售量大小统一寄予相应供货价格优惠，以保证各分销商、零售合理利润空间。对于擅自提价/降价扰乱市场的分销商、零售商予以相应处罚。本公司亦为各分销商、零售商提供诸多服务，主要体现在以下几个方面：

- (1) 为分销商、零售商提供及时送货服务，以降低其产品库存；
- (2) 协助店主优化店面和货架及宣传品布局；
- (3) 为区域内分销商、零售商统一印制产品宣传画册、海报等；
- (4) 组织区域内分销商、零售商进行定期或不定期的产品推介、促销活动。

### 3、本公司与客户的结算模式

本公司与分销售、零售商、终端用户之间的结算模式根据其实力不同、合作时间长短不同而不同，对于实力较弱的客户实行“钱货两讫”的结算模式；对于合作时间较长，有一定实力的客户，本公司通常给予一定信用额度，信用额度的大小及信用期长短依据各不相同。销售部门发出货物、开具发票后，财务部门计入应收账款、同时由应收账款管理员相应降低其信用额度并动态跟踪该客户的信用额度及货款回收情况。本公司市场人员收到客户发出的采购订单后，通知仓储

部门进行备货。发货模式主要有：（1）财务部门收到款项后通知送货人员发货；（2）送货人员把货物送到后收取客户开具的银行支票；（3）送货人员携带 POS 机现场刷卡后交货。

#### 4、产品售后服务及市场信息反馈

本公司设立客服中心专门对各分销商、零售商、终端用户对公司产品质量满意程度及公司送货人员服务质量满意程度进行跟踪服务，并收集市场需求信息反馈给项目开发中心情报部。对于产品质量问题，由公司进行无条件更换，对于客户反映的送货服务质量问题，及时反馈给营销中心相关考核部门进行统一处理。

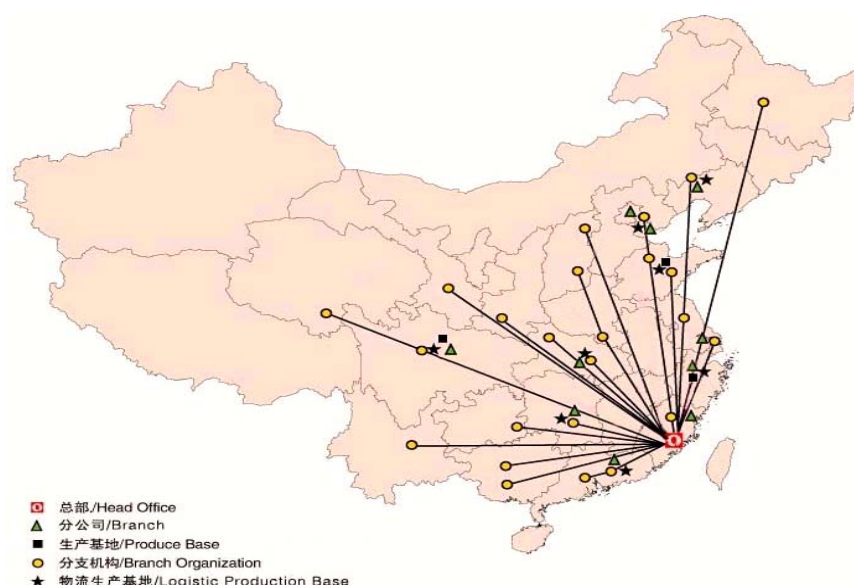
## （二）营销网络

### 营销网络建设

依据我国经济发展水平的不同及商务信息用纸消费量的不同，本公司在 30 多个城市建立了 10 家分公司，25 个办事机构，与近 4,000 家分销商、零售商建立了良好的业务合作关系，形成了全国性营销网络。

10 家分公司主要包括：北京分公司、杭州分公司、福州分公司、广州分公司、成都分公司、南京分公司、武汉分公司、长沙分公司、天津分公司、沈阳分公司。

25 个办事机构主要分布在以下城市：上海、重庆、南宁、郑州、西安、昆明、贵阳、南昌、合肥、石家庄、哈尔滨、呼和浩特、太原、兰州、长春、青岛、无锡、温州、义乌、漳州、东莞、汕头、泉州、南平，以及日本东京。





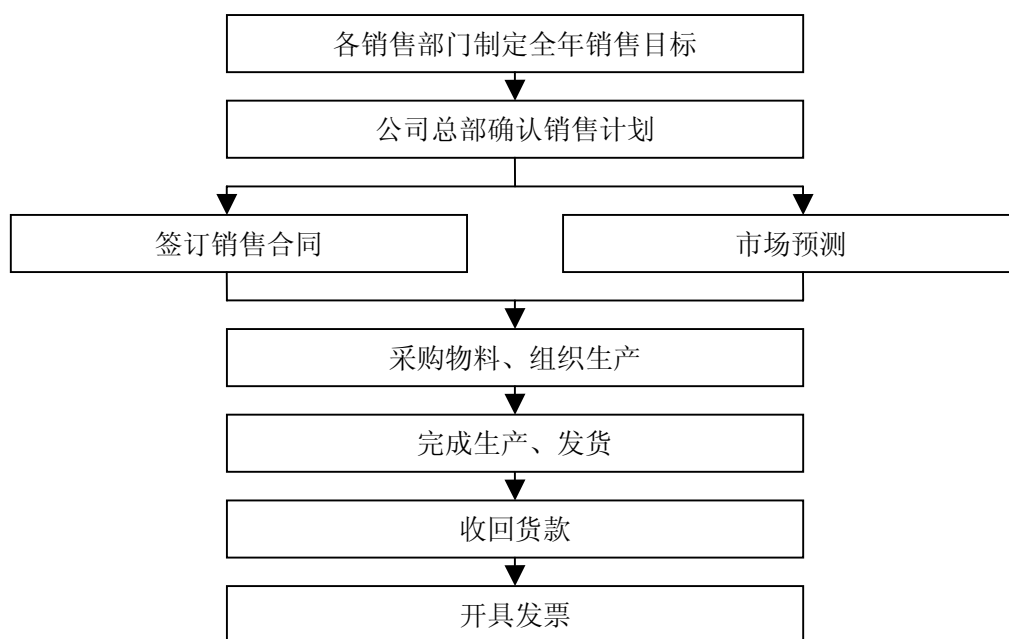
## 营销服务队伍建设

本公司以“3S”经营方针为指导，建立营销服务队伍，深入了解分销商、零售商及消费者的产品需求，将市场需求信息及时反馈给项目开发中心，并提供产品配送服务。截至 2007 年 12 月 31 日，本公司共拥有专业营销人员 153 人。

## （三）营销管理

### 销售流程

营销中心为本公司营销管理的主要部门，各销售分公司为本公司主要营销机构。公司产品通过各地销售分公司销往各地分销商、零售商，或通过项目开发中心为核心客户提供整体解决方案后由公司营销网络渠道将产品交付客户。具体的销售流程如下图所示。



### 货款回收及客户信用额度控制

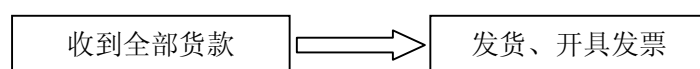
本公司对所有销售货款、客户信用额度均进行集中统一控制。

本公司所有销售均通过银行转账的方式进行结算，对分支机构实行收支两条线管理。本公司为各地分支机构开立了收入账户，由公司总部通过网上银行对资金统一调拨和管理，各分支机构对该账户资金只有查询权，无使用权。

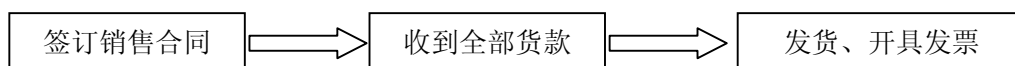
本公司货款回收与控制流程依据客户合作情况不同以及是否签订销售合同

而不同，具体情况如下：

（1）对于未签订销售合同，且未给予信用额度的客户：

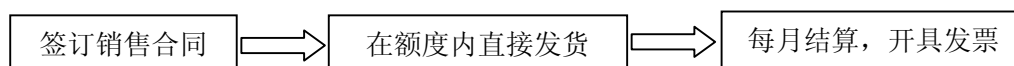


（2）对于签订销售合同，但本公司未给予信用额度的客户：



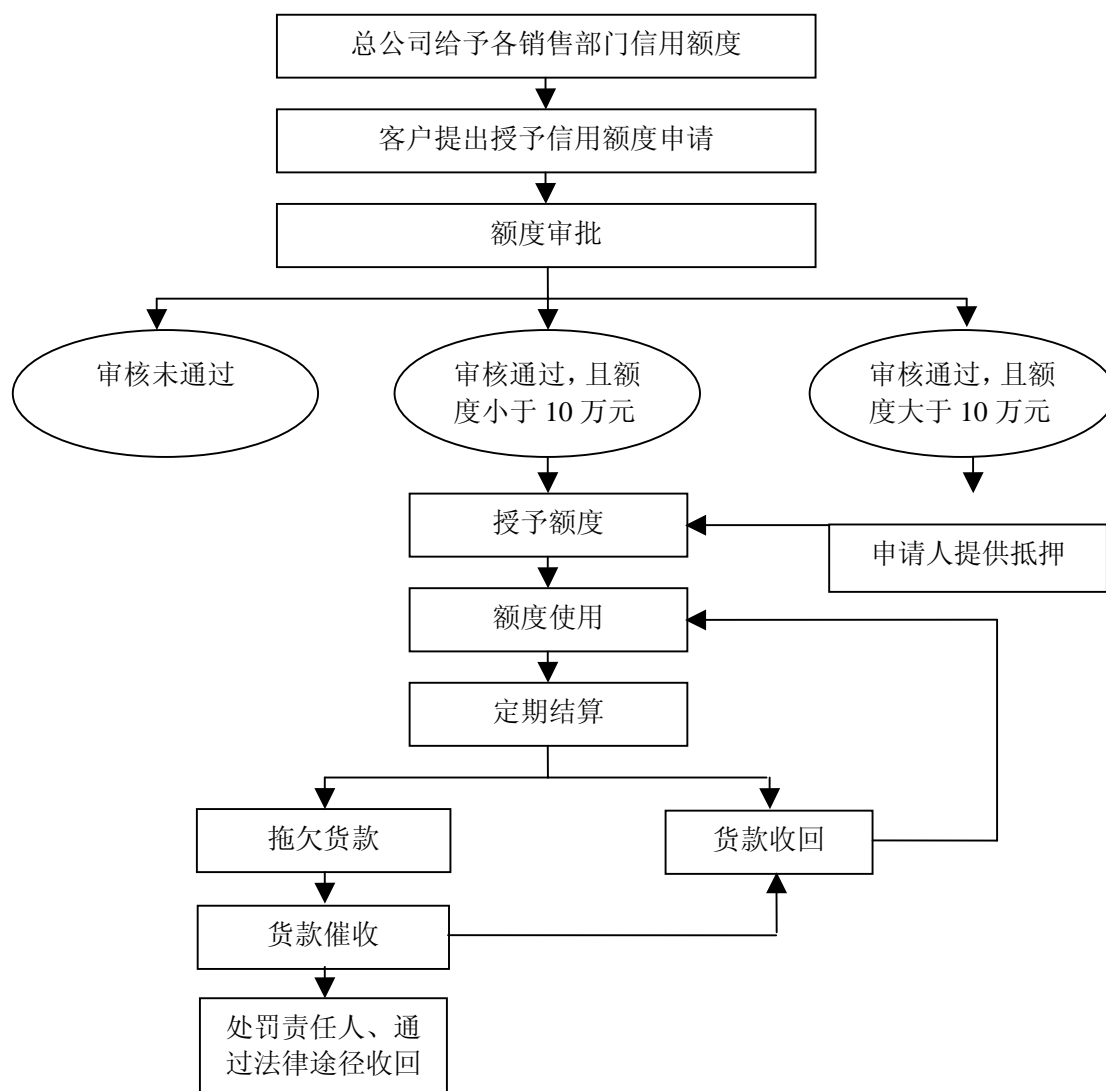
付款方式包括：银行汇款、转账支票、现场 POS 机刷卡等。现场送货人员无权收取现金。

（3）对于签订销售合同，且本公司给予信用额度的客户：



本公司依据各个客户以往的销售业绩、回款情况、未来业务发展等因素，给予单个客户一定信用额度，信用期限通常不超过 90 天，并由专人实行动态监管。对超过规定期限不能及时归还货款的客户，本公司将调减其信用额度，并由相关业务员催收货款。

对客户信用额度审批及管理流程如下：



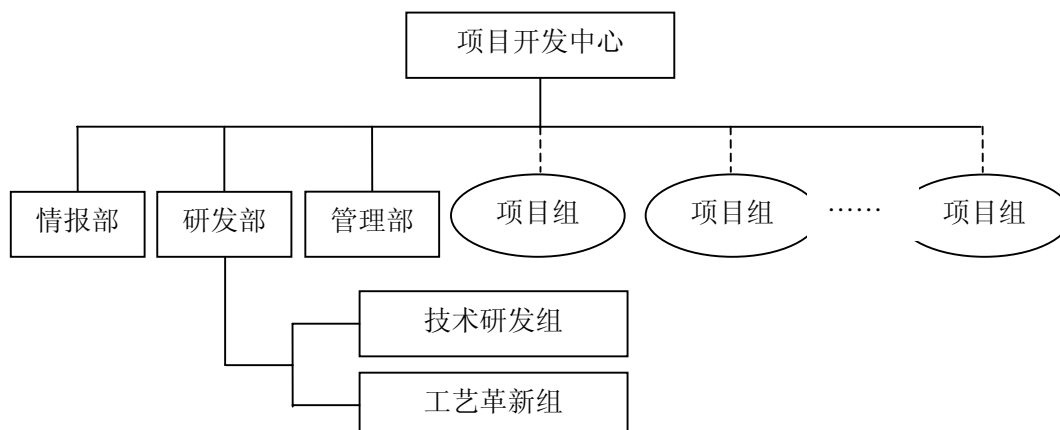
## 七、客户化整体解决方案

本公司以传真纸、复印纸、多功能打印纸等通用商务信息用纸为基础，利用全国性营销网络充分接触市场需求，发现部分客户对于不同产品的个性化需求，利用本公司一体化生产体系优势，及客户化整体解决方案能力满足客户需求。

客户化整体解决方案即发行人利用其多产品系列优势、根据核心客户对于各类商务信息用纸的全面需求，为其量身定做的全面供给方案，包括为客户提供个性化产品设计、满足客户产品品质需求的前提下调整生产工艺降低客户成本、依据客户对产品需求及时性需求的不同制定不同的产品配送方案等。客户化整体解决方案对于发行人的作用主要表现在核心客户销售收入增加及产品毛利率提升。

### 项目开发中心的部门设置

项目开发中心系本公司进行客户化整体解决方案设计的主要部门。项目开发中心下辖情报部、研发部、管理部等 3 个部门及以各个项目为单位的项目组。



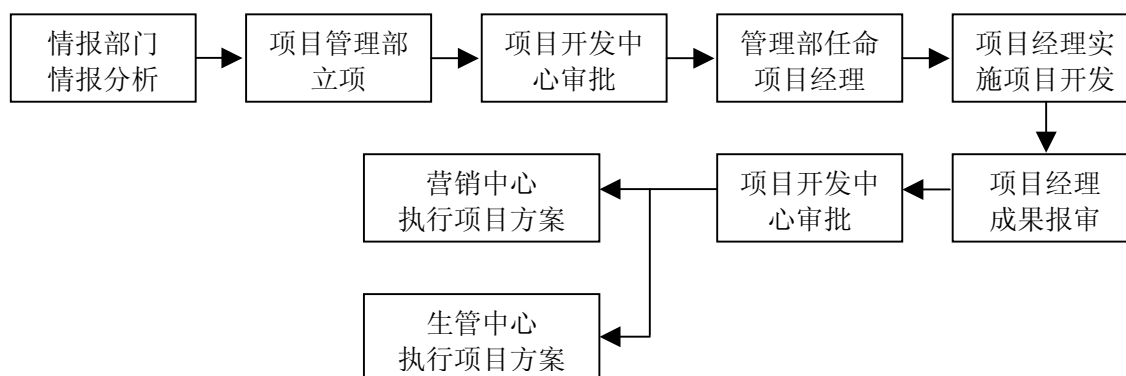
**情报部：**主要从事市场信息、核心客户需求信息、竞争对手信息、本公司上下游客户资源信息、行业发展信息、打印输出硬件发展信息的收集、分析；为项目开发提供信息支持。

**研发部：**系本公司提供客户化整体解决方案的核心部门，主要从事新技术研发、新产品开发、生产工艺的优化。

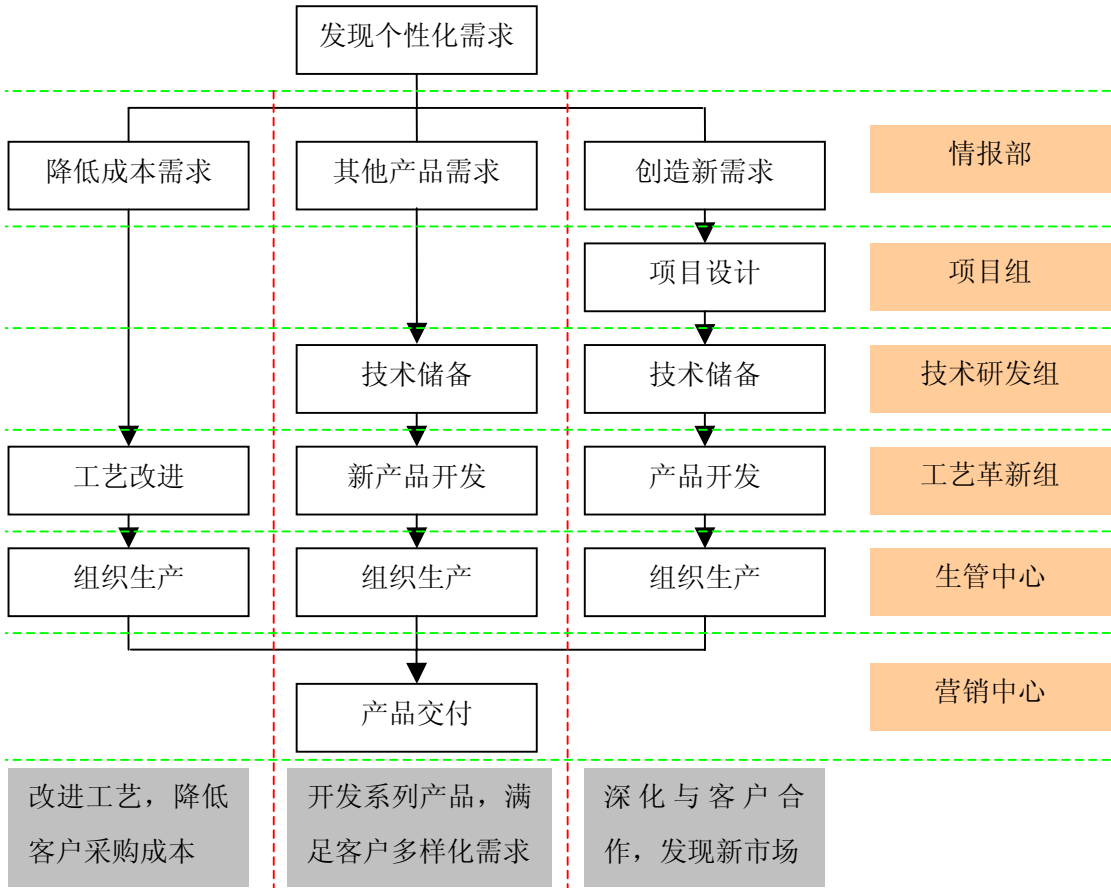
**管理部：**主要负责项目的评审、立项管理、项目开发过程管理、项目绩效考核等。

**项目组：**系本公司提供客户化整体解决方案的核心单元，负责项目策划、项目预算、项目规划、项目实施过程的组织、项目工作与其它部门协调，以及项目持续优化。

#### 项目开发中心的主要工作流程



#### 客户化整体解决方案设计流程



研发设备配置

本公司为项目开发中心配置了先进的研发设备，提升了本公司项目开发中心依据客户的个性化需求提供全套解决方案的能力。截至本招股意向书签署日，本公司项目开发中心拥有的部分专用研发设备如下表所示。

序号	设备名称	单位	数量	设备用途
1	激光粒度分布仪	台	1	纸张分析
2	密度仪	台	3	纸张分析
3	平滑度仪	台	2	纸张分析
4	圆盘剥离实验机	台	2	化学配方物理试验
5	磨擦实验机	台	2	预涂后成品磨擦试验
6	张力控制器	台	1	纸张张力控制
7	纠偏机	台	1	涂布机预防走纸偏向
8	白度仪	台	1	纸张检测
9	显微镜	台	2	化学分析

10	D65--标准光源	台	1	控制设备
11	可勃吸收专用取样器	台	1	试验分析
12	频闪仪	台	2	试验分析

### 研发投入情况

本公司重视技术储备、新产品开发以及生产工艺改进对客户化整体解决方案的重要作用，近三年本公司在技术储备、新产品开发以及生产工艺改进等方面投入情况如下表所示。

	2007 年度	2006 年度	2005 年度
研发经费投入（万元）	1,338.27	1,348.63	1,139.61
研发投入占主营业务收入比例	3.33%	4.38%	4.58%

### 主要技术储备

序号	项目名称	所属领域	研发情况
1	三防热敏纸开发	配方优化	研发中
2	无碳打印纸微胶囊研发	配方优化	研发中
3	无碳打印纸之 CB 纸涂料配方改进	涂布工艺改进	研发中
4	无碳打印纸之 CF 纸涂料配方改进	涂布工艺改进	研发中
5	涂布加工温度控制工艺改进研究	涂布工艺改进	研发中
6	成纸水分与大气湿度相差大工艺研究	涂布工艺改进	研发中
7	气浮式烘箱结构改造	涂布工艺改进	研发中

### 近三年本公司客户化产品解决方案设计发展情况

随着本公司为核心客户提供整体解决方案的深入，本公司与各大客户销售金额持续上升。近三年本公司行业及客户解决方案销售情况如下表所示。

单位：万元

	2007 年度	2006 年度	2005 年度
NCR	2,526.09	2,527.20	2,025.71
福彩中心	4,880.78	4,083.22	3,062.16
财政税务系统	492.29	260.69	158.36
物流系统	511.62	252.46	187.11
银行系统	301.19	166.34	88.94

### NCR 产品解决方案：客户关系管理新模式

NCR 公司的自动柜员机（ATM）生产、零售系统、Teradata 数据仓库和 IT 服务全球领先。本公司 2001 年开始与 NCR 合作，专项生产满足 NCR 客户需求的各类商务信息用纸，主要产品包括：各银行 ATM 打印单、存款凭条、各类商务表格等。

2001 年，本公司对 NCR 销售的产品主要为简单的打印纸等；2004 年起，本公司设立日本东京办事机构，派专人与日本 NCR 采购人员协调产品开发、品质控制、供应流程等事项；本公司亦设立专门机构开发针对 NCR 需求的各类产品，对 NCR 销售的产品逐渐拓展至各类热敏纸、无碳打印纸系列应用票据。2005 年起，本公司营销人员与日本 NCR 销售人员共享市场信息系统，协助 NCR 管理产品供应及物流。

通过本公司不断创新对 NCR 的服务模式，本公司与 NCR 业务合作逐步加深，本公司对 NCR 销售的产品从合作初期的少量几种产品逐步拓展至 2006 年的 1,100 多种产品；近三年本公司对 NCR 的销售稳步上升，从 2005 年度的 2,025.71 万元上升至 2007 年度的 2,526.09 万元。本公司与 NCR 的合作亦从日本 NCR 逐步拓展至美国 NCR、新西兰 NCR 等全球分支机构。未来几年，本公司仍将持续完善和改进与 NCR 之间的业务合作关系。

### 福彩中心产品解决方案：技术创新新模式

中国福利彩票发行管理中心系我国社会福利彩票发行监管中心，负责福利彩票打印纸用纸标准的制定、彩票打印纸供应企业资质认定等工作。

1994 年 12 月，《中国福利彩票管理办法》出台，1995 年中国福利彩票发行管理中心首次开始发行“电脑福利彩票”，但发行初期，福利彩票用纸一直存在保存期不长、印刷不顺畅等问题。2000 年，本公司凭借对热敏纸研发、生产经验，参与福彩电脑打印纸技术指标的制定，通过大量的纸张与油墨适应性试验，开发出适应彩票需求的热敏纸。本公司之控股子公司安妮企业亦凭借先进的数码印刷技术成为中国福利彩票发行管理中心认定的 6 家定点印刷企业之一。本公司及控股子公司安妮企业亦充分关注到不同省市气温、湿度等环境条件对彩票纸相关技术指标之不同，及时调整生产工艺，满足各省市对彩票纸的不同需求。



截至 2006 年底<sup>4</sup>，本公司之控股子公司安妮企业已与北京市、辽宁省、沈阳市、河南省、云南省、贵州省、四川省、湖南省、海南省等 11 个省市签订彩票打印纸供应合同，2007 年度累计销售达 4,880.78 万元。

### 目前本公司正在开发的客户化整体解决方案

#### (1) EPSON 项目

EPSON 系全球最大的热敏打印机生产商之一，本公司利用长期积累的热敏纸研发、生产经验，通过热敏纸与 EPSON 打印机适应性实验，开发出最适合于中国市场条件下的 EPSON 打印机配套用纸，并为 EPSON 所有打印机配套销售。

#### (2) 银联商务有限公司福建省分公司 POS 耗材项目

本公司为银联商务有限公司福建省分公司综合提供 POS 凭证、银税通凭证、POS 热敏收银纸卷等商务信息用纸。

#### (3) 福建省邮政局“直邮”项目

直邮即利用数据库信息对不特定客户发送信函，进行广告宣传或传递商务信息。本公司利用先进的数码印刷技术为客户提供直邮产品印刷，主要生产工序包括：数据库资料接收、主账单印刷、可变数据处理、数码打印等。该业务目标客户广泛包括银行系统、电信运营商、水电/煤气/有线电视提供商等。

#### (4) 厦门市质量技术监督局“产品质量电子监管网”项目

本公司利用热敏标签生产经验，参与厦门市质量技术监督局“产品质量电子监管网”建设，为纳入“产品质量电子监管网”的企业生产的各产品提供具有唯一代码标识的产品标签。

### 客户化整体解决方案对本公司未来营销模式的影响

随着本公司未来客户化整体解决方案开发能力的不断加强，本公司直接针对核心客户销售的比重将不断提高，但是不会改变本公司以营销网络为纽带、通过分销商、零售商建立广泛营销体系提升公司标准化产品市场占有率和市场影响力、并不断发掘核心客户，为核心客户提供客户化整体解决方案的营销模式。

<sup>4</sup> 2007 年至 2008 年福彩中心各地分支机构彩票打印纸供应招标工作尚在进行中。

## 八、近三年主营业务经营情况

### （一）主要产品的生产能力及产销情况

本公司具有年产各类商务信息用纸 43,200 吨的生产能力，产销率均保持在 90% 以上，近三年具体产销情况如下表所示。本公司所需涂布纸部分由济南安妮生产，但受其产能所限，主要系对外采购，其中 2006 年济南安妮为本公司分切加工、印刷加工提供约 4,000 吨特种涂布纸。

年度	指标名称	热敏系列	无碳系列	彩喷系列	双胶系列	其 他
2007 年度	产能（吨）	22,000	3,100	1,600	16,000	500
	产量（吨）	21,241.72	3,017.54	1,551.30	15,824.16	485.27
	产能利用率	96.55%	97.34%	96.96%	98.90%	97.05%
	销量（吨）	21,137.64	3,175.96	1,514.38	14,637.35	456.93
	产销率	99.51%	105.25%	97.62%	92.50%	94.16%
2006 年度	产能（吨）	19,000	1,000	1,350	16,000	500
	产量（吨）	17,327.88	906.21	1,044.12	14,481.64	247.92
	产能利用率	91.20%	90.62%	77.34%	90.51%	49.58%
	销量（吨）	16,532.47	811.04	1,032.10	13,132.83	212.50
	产销率	95.41%	89.50%	98.85%	90.69%	85.71%
2005 年度	产能（吨）	14000	1000	1350	14000	500
	产量（吨）	13,411.56	940.36	1,306.15	12,586.94	442.49
	产能利用率	95.80%	94.04%	96.75%	89.91%	88.50%
	销量（吨）	12,309.91	866.02	1,222.41	11,543.09	387.85
	产销率	91.79%	92.09%	93.59%	91.71%	87.65%

### 主要产品的销售对象

本公司主要产品包括收银纸、多功能打印纸、相片纸、传真纸等，并运用先进的数码、防伪印刷技术为金融、彩票、税务、电信、物流等行业客户提供特种涂布纸应用票据。

其中收银纸、多功能打印纸、相片纸、传真纸、复印纸等产品主要客户为遍布全国各地的近 4,000 家分销商、零售商；各类应用票据主要客户为中国福利彩

票发行管理中心、NCR、各大商业银行、各大电信运营商、各大物流企业、厦门市国家税务局、厦门市地方税务局等核心客户。

## （二）公司主营业务构成情况

近三年本公司营业收入分别为 24,954.52 万元、30,848.36 万元、40,238.47 万元，其中主营业务收入分别为 24,887.49 万元、30,822.00 万元、40,224.85 万元，其产品结构、客户结构、市场结构如下所示。

### 主营业务收入——产品结构

单位：万元

产品名称	2007 年度		2006 年度		2005 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
热敏纸产品	24,528.11	60.98%	18,713.79	60.72%	13,594.82	54.63%
彩色喷墨打印纸产品	1,855.60	4.61%	1,135.31	3.68%	1,344.65	5.40%
双胶纸产品	11,197.87	27.84%	9,940.01	32.25%	8,574.82	34.45%
无碳打印纸产品	2,065.78	5.14%	583.95	1.89%	623.53	2.51%
其他产品	577.50	1.44%	448.95	1.46%	749.68	3.01%
合 计	40,224.85	100.00%	30,822.00	100.00%	24,887.49	100.00%

### 主营业务收入——市场结构

单位：万元

销售区域	2007 年度		2006 年度		2005 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
国外市场	3,505.63	8.72%	3,217.01	10.44%	3,568.88	14.34%
华北区市场	12,747.62	31.69%	11,224.34	36.42%	7,814.04	31.40%
华东区市场	2,547.46	6.33%	1,694.58	5.50%	1,638.68	6.58%
华南区市场	19,300.26	47.98%	13,307.81	43.18%	10,723.04	43.09%
西南区市场	2,123.88	5.28%	1,378.26	4.47%	1,142.85	4.59%
合 计	40,224.85	100.00%	30,822.00	100.00%	24,887.49	100.00%

本公司国外销售区域主要为日本，国际市场销售客户主要包括 NCR、日本二和、GOPSON、拓斯泰姆等，其中 NCR 系本公司主要国际销售客户。报告期内，本公司与 NCR 业务合作逐步拓展至美国 NCR、新西兰 NCR、香港 NCR、中国 NCR 等。

华北市场、华南市场系本公司国内核心市场，近三年本公司对该两大区域市场的销售收入占营业收入的比例基本稳定在 80%左右。本公司在着力巩固华北、华南两大区域市场的同时，亦加强了其他区域市场的拓展，本公司在国内 10 个主要城市设立了分公司，在 24 个大中城市及日本东京设立了办事机构，加强各地市场的调研、客户联络与拓展。本次募集资金投资项目“多渠道营销配送网络扩建项目”实施后，本公司将在全国设立分公司 30 家，办事机构 29 个，营销网络将覆盖全国各大、中城市。

### 主要客户

近三年本公司对前 5 名客户销售金额及其占总销售收入比例如下表所示。

年度	序号	客户名称	销售金额（万元）	占比
2007 年度	1	厦门鑫盛捷企业有限公司	3,332.52	8.28%
	2	NCR	2,526.09	6.28%
	3	北京中冶美利国际浆纸有限公司	1,515.34	3.77%
	4	辽宁省福利彩票发行中心	1,320.72	3.28%
	5	北京中冶美隆纸业有限公司	1,097.44	2.73%
	小计	——	9,792.11	24.34%
2006 年度	1	NCR	2,513.21	8.15%
	2	辽宁福利彩票发行中心	1,068.84	3.46%
	3	北京福利彩票发行中心	947.96	3.07%
	4	金华盛纸业苏州工业园区有限公司	931.46	3.02%
	5	湖南省福利彩票发行中心	444.57	1.44%
	小计	——	5,906.04	19.14%
2005 年度	1	NCR	1,843.68	7.39%
	2	北京福利彩票发行中心	775.33	3.11%
	3	辽宁福利彩票发行中心	643.73	2.58%
	4	中山市金雅铭牌有限公司	425.18	1.70%
	5	厦门思博尔商贸有限公司	332.64	1.33%
	小计	——	4,020.56	16.11%

### （三）公司产品成本构成及原材料供应情况

### 公司主要产品的成本构成

各类原纸占本公司生产成本比例较高，近三年各类原纸占本公司生产成本比例分别为 82.14%、80.79%、79.84%，详细情况如下表所示。

单位：万元

项 目	2007 年度		2006 年度		2005 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
营业成本	31,795.26	100%	25,247.74	100%	21,263.15	100%
各类原纸	25,385.34	79.84%	20,397.15	80.79%	17,466.56	82.14%

### 公司主要能源需求

本公司主要耗用能源为电力和蒸气，其中蒸气主要为本公司之控股子公司济南安妮生产涂布纸所需。近三年，随着本公司生产规模的扩大，电力和蒸气耗用量逐年增加，价格保持稳定，供应充足，详细情况如下表所示。

单位：万元、元/度

项 目	2007 年度		2006 年度		2005 年度	
	总耗用	单价	总耗用	单价	总耗用	单价
电	202.51	0.67	204.12	0.64	158.71	0.63
蒸气	66.34	113.68	44.11	117.70	31.07	117.70

### 公司近三年主要原材料供应情况

单位：万元

项 目	2007 年度		2006 年度		2005 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
原材料消耗	29,166.00	100%	22,462.38	100%	19,056.13	100%
前 5 名供应	18,093.07	62.03%	13,166.70	58.62%	9,456.38	49.62%

## （四）环境保护

### 1、本公司执行的主要环境质量和污染物排放标准

本公司执行的主要环境质量和污染物排放标准包括：《环境空气质量标准》GB3095—1996、《大气污染物综合排放标准》GB16297-1996、《污水综合排放标准》GB8978-1996、《厦门市水污染物排放控制标准》、《工业企业厂界噪声

标准》GB12348-90 等。

2、2007 年 8 月，本公司通过 ISO14001:2004 国际环境管理体系认证，按照该管理体系对生产经营中产生的噪音、废气、少量废水采取合理的处理措施，废气、废水排放标准和排放总量均符合当地环保部门相关标准，对固体废弃物委托具有资质的单位进行回收集中处理。

3、2008 年 1 月 18 日，厦门市环境保护局集美分局对本公司执行环境保护情况出具证明：“厦门安妮股份有限公司认真执行环境保护法律、行政法规，各种污染物的排放均能达到国家规定的排放标准，污染物排放总量控制在当地政府下达的总量控制指标内，自 2004 年 1 月 1 日起至今未发生污染纠纷，不存在因违反环保管理方面的法律、行政法规受到行政处罚的情形。”

经核查，保荐人认为：发行人属于纸制品加工企业，不涉及制浆、造纸环节，不产生重大污染源，发行人生产过程中亦非常重视环境保护，对于少量废水、废气及固体废弃物均经过妥善处理，不会产生重大污染。

## 九、发行人主要固定资产及无形资产

根据经中审会计师事务所“中审审字〔2008〕第 8086 号”《审计报告》，截至 2007 年 12 月 31 日，本公司固定资产净值 4,658.35 万元，主要包括机器设备、房屋及建筑物、运输设备、办公设备等，具体明细如下：

单位：万元

固定资产类型	账面原值	累计折旧	账面净值
机器设备	4,345.45	1,754.98	2,590.47
办公设备及其他	396.76	208.05	188.71
运输设备	326.03	99.97	226.06
房屋及建筑物	1,770.09	116.97	1,653.11
合 计	6,838.32	2,179.97	4,658.35

### （一）公司拥有的主要生产设备

本公司独立拥有涂布加工、分切加工、印刷加工、营销配送等完整的生产环节，更“快速”、“节省”地为客户提供品质优良的各类商务信息用纸。截至 2007

年 12 月 31 日，本公司拥有的生产加工设备账面净值总计 3,005.24 万元，其中部分设备属本公司之控股子公司安妮企业、济南安妮所有。机器设备折旧年限为 10 年，运输工具、办公及其他设备折旧年限为 5 年。本公司生产经营所使用的主要生产设备的名称、数量、价值、成新率等情况如下表所示。

单位：万元

序号	固定资产名称	数量	原值	净值	成新率
1	BMB 涂布机（1600mm）	1	414.00	178.03	43.00%
2	LX1656 柔印机	1	160.00	148.61	92.88%
3	分切机	13	315.88	119.83	37.93%
4	商业表格印刷机	6	1,750.05	1,050.24	60.01%
5	喷墨印刷机	1	177.29	110.05	62.07%
6	涂料制备设备	1	100.00	43.00	43.00%
7	打孔机	2	63.24	17.93	28.35%
8	复卷机	2	48.31	13.17	27.25%
9	配页机	4	318.82	297.86	93.43%
10	在线自动检测仪	1	23.21	15.69	67.59%
11	票证传真分切机	8	138.63	112.79	81.36%
12	日本宫腰表格印刷机	1	21.52	15.40	71.55%
13	半封闭低温机组	1	20.90	19.09	91.33%
14	卷开平机	1	20.11	11.52	57.31%
15	静止图像监测系统	1	15.00	11.92	79.45%
16	多功能胶印机	2	24.00	15.16	63.17%
17	美国 BST 保明丽图象仪	1	10.80	5.68	52.56%
18	NCR 号码专用机	1	10.66	6.27	58.85%
	合 计	48	3,632.42	2,192.22	60.35%

本公司部分机器设备成新率较低，主要系购入的二手设备，按购入时支付的价款入账，上述机器设备性能良好，本公司亦加强对其保养、维修，不会对生产经营构成不利影响。

## （二）公司拥有的主要土地使用权



截至本招股意向书签署日，本公司通过出让方式获得国有土地使用权 4 宗，总面积为 50,137.99 m<sup>2</sup>。其中，第 1 项土地使用权位于厦门市集美区，系本公司总部所在地，鉴于厦门市实行房产证、国有土地使用权证合一的政策，该地块土地使用权已经包含于“厦地房证第 00563090 号”、“厦地房证第 00563916 号”两个房产证，不单独颁发《国有土地使用权证》，目前该土地使用权连同“厦地房证第 00563090 号”、“厦地房证第 00563916 号”房产证已经抵押给兴业银行股份有限公司厦门分行；第 2、3、4 项均系房产分摊的国有土地使用权，其中第 1 项位于成都市，对应的房产证号为“成房权证监证字第 1401556 号”；第 3、4 项位于福州市，对应的房产证号分别为“榕房权证 R 字 0744388 号”、“榕房权证 R 字 0744389 号”。

序号	土地证编号	土地位置	面积 (m <sup>2</sup> )	终止日期	他项权利
1	——	集美区杏林锦园南路 99 号	50,068.44	2052-10-07	抵押
2	武国用(2006)第 2348 号	武侯区一环路南二段 2 号 1 栋 1 单元 15 楼 1 号	14.85	2069-04-01	无
3	榕台国用(2007)第 00304111072 号	台江区六一中路瀛东交叉路口红星商住综合楼 3 座 14 室 13 室 12 室 11 室	27.20	2046-06-04	无
4	榕台国用(2007)第 00304111073 号	台江区六一中路瀛东交叉路口红星商住综合楼 3 座 01 室 02 室 03 室	27.50	2046-06-04	无
	合 计	——	50,137.99	——	——

### (三) 公司拥有的主要房产

截至本招股意向书签署日，本公司及控股子公司共有房产五处，总面积为 10,897.55 m<sup>2</sup>，其中“厦地房证第 00563090 号”、“厦地房证第 00563916 号”位于厦门市集美区，分别系本公司生产厂房、办公楼之房产证，目前“厦地房证第 00563090 号”、“厦地房证第 00563916 号”已经抵押给兴业银行股份有限公司厦门分行；“成房权证监证字第 1401556 号”系本公司成都分公司办公用房，“榕房权证 R 字 0744388 号”、“榕房权证 R 字 0744389 号”系本公司福州分公司办公用房，均未设置抵押。

序号	房产证编号	房产地址	面积 (m <sup>2</sup> )
1	厦地房证第 00563090 号	集美区杏林锦园南路 99 号	6,452.68
2	厦地房证第 00563916 号	集美区杏林锦园南路 99 号	3,810.59
3	成房权证监证字第 1401556 号	武侯区一环路南二段 2 号	168.00
4	榕房权证 R 字 0744388 号	台江区六一中路瀛东交叉路口红星商住综合楼	231.75
5	榕房权证 R 字 0744389 号	台江区六一中路瀛东交叉路口红星商住综合楼	234.53
	合 计	——	10,897.55

#### (四) 公司租用房产情况

由于生产经营需要本公司部分下属子公司、分公司共计租用第三方房产 9 处, 共计 8,205.61 m<sup>2</sup>, 详细情况如下表所示。

序号	承租人	出租人	用途	座落	面积 (m <sup>2</sup> )	租赁期限
1	北京分公司	张杰	办公	北京市东城区北三环东路 17 号华世隆国际公寓 B 座 602 室	192	2002-07~2012-07
2	广州分公司	林旭曦	办公	广州市石牌西路 119 号天晟明苑南座 1909 室	104.61	2007-01~2010-12
3	武汉分公司	董淮	办公 仓库	武汉市卓刀泉金桥花园 A-201、C-101	230	2007-07~2009-07
4	长沙分公司	许建	办公	长沙市高桥乡五一村 B7201 室	110	2007-07~2008-07
5	沈阳分公司	沈阳金冠物业管理有限责任公司	办公	沈阳市和平区文体西路 56 号 414、415 室	36	2007-10~2008-10
6	杭州分公司	杭州五常红星印刷厂	厂房	杭州留下镇五常	1,053	2008-01~2008-12
7	南京分公司	周军	办公	南京市珠江路东大彩壁小区 1 幢 107 室	76	2007-07~2008-07
8	天津分公司	天津市王顶堤股份有限公司	办公	天津市南开区复康路 102 号内 315 号房	54	2007-07~2008-07

9	济南安妮	济南市一轻工业供销总公司	厂房	济南市将军路 96 号	6,350	2008-01~ 2008-12
---	------	--------------	----	-------------	-------	---------------------

经保荐人、发行人律师核查：发行人未能提供上表 3—8 项租用房屋之出租人有权出租该等房屋的证明文件，亦未能提供该等出租人的主体资格文件。发行人律师认为：根据《中华人民共和国合同法》的有关规定，出租人有义务保证其有权出租上述房屋，若因出租人对所出租房屋存在权利上的瑕疵而导致发行人发生损失的，出租人应对该等损失承担赔偿责任。若因出租人对所出租房屋存在权利上的瑕疵而导致发行人不能继续租赁该等房屋的，发行人在当地寻找新的租赁场所并无困难。因此，上述存在瑕疵的房产不会对发行人造成实质性损失，不会对发行人的生产经营造成重大不利影响。

## （五）公司拥有的主要无形资产

### 注册商标权

截至本招股意向书签署日，本公司拥有注册商标 20 项，详细情况如下表。

编号	商标注册证号	商标内容	核定使用商品种类	注册有效期限
1	1901657		第 1 类	至 2014-02-13
2	1902134		第 2 类	至 2012-11-20
3	1924050		第 16 类	至 2013-02-13
4	1136023		第 1 类	至 2007-12-20
5	1136126		第 2 类	至 2007-12-20
6	1133418		第 6 类	至 2007-12-06
7	1133382		第 9 类	至 2007-12-06
8	1130286		第 16 类	至 2007-11-27
9	1925470		第 16 类	至 2012-11-06
10	3199934		第 1 类	至 2014-02-06
11	3199936		第 16 类	至 2013-09-06
12	3193106		第 1 类	至 2013-12-13
13	3193105		第 16 类	至 2013-08-27
14	3199493		第 1 类	至 2014-02-06

15	3199492		第 16 类	至 2013-09-06
16	1136013		第 1 类	至 2007-12-20
17	1130277		第 16 类	至 2007-11-27
18	1136024	富 日	第 1 类	至 2007-12-20
19	1130280	富 日	第 16 类	至 2007-11-27
20	3199935		第 16 类	至 2013-09-06

截至本招股意向书签署日，上述注册商标中的第 4、5、6、7、8、16、17、18、19 项已经到期，本公司已于 2007 年 10 月向国家工商行政管理总局商标局申请续展，该手续正在办理中。

### 专利

2007 年 11 月 26 日，林旭曦女士于本公司签订《专利权转让合同》，将其持有的 1 项实用新型专利无偿转让给本公司，转让手续正在办理中。本公司不存在允许他人使用本公司专利，或作为被许可方使用他人专利的情况。

专利名称	专利号	有效期限
一种用于生产无管芯卷筒纸的芯杆	ZL200620146941.7	2017-10-24

### 非专利技术

本公司主要拥有以下 4 项非专利技术：

序号	非专利技术名称	非专利技术简介
1	热敏纸涂布技术	显色效果、保存效果从原来的 2-10 年提高到 20 年，并且把热敏纸涂布量控制在了 3-4g/m <sup>2</sup> 的先进水平，显色灵敏度达到 95%以上；
2	无碳打印纸显色剂配方	零下 10-25℃能保持正常显色、显色效果达 93%以上、保存期达到 30 年以上；
3	可变数据印刷技术	通过可变信息的处理，实现特种票证的保密；
4	二维条码印刷技术	用某种特定的几何图形按一定规律在二维平面上分布的黑白相间的图形记录数据符号信息；

## （六）特许经营权

本公司共获 6 项特许经营权（如下表所示），其中第 1、6 项为本公司之控股子公司安妮企业所有，第 2、3、4、5 项系本公司所有。

序号	许可证名称	许可证编号	许可范围	发证机关	有效期
1	印刷经营许可证	（2006）新出印证字 357401054 号	其他印刷品	厦门市新闻出版局	2008 年 3 月
2	印刷经营许可证	（2005）新出印证字 356400027 号	包装装潢印刷品、其他印刷品	厦门市新闻出版局	2008 年 3 月
3	发票准印证	闽地税证字第 001 号	-	福建省地方税务局	-
4	发票准印证	闽国税（征）许准字[2007]字第 2 号	-	福建省国家税务局	-
5	邮政用品用具生产监制证	闽邮[2007]封监字 35-2020	信封	福建省邮政管理局	2010 年 7 月
6	电脑福利彩票票据定点印刷证	-	-	中国福利彩票发行管理中心	2008 年 2 月

注：中国福利彩票发行管理中心每年对各定点印刷企业产品质量、交货速度、服务质量等评审，决定是否延长定点印刷资格。本公司之控股子公司安妮企业自 2000 年开始与中国福利彩票发行管理中心合作以来，凭借良好的产品质量，周全的服务质量，快速的交货速度，每年均获得中国福利彩票发行管理中心延长定点印刷的资格。

### 公司所获特许经营权取得方式

本公司及下属子公司所获以上经营许可证均通过行政审批方式取得，所需缴纳的费用主要为办证、换证费用，公司生产经营无需缴纳其他费用。本公司有能力保持上述特许经营权的持续拥有，从而保持相关业务的持续生产经营。

### 公司取得其他定点印刷资质的情况

本公司凭借良好的品牌、产品质量、服务质量，获得了大量知名企业、单位的定点印刷资质，主要包括：厦门市国家税务局、厦门市地方税务局、厦门市财政局等。

## （七）公司成为合格供应商的情况

1、2005 年 11 月 30 日，厦门市非税收入管理中心与本公司签订《非税收入票据印制协议》，委托本公司长期为其印制具有防伪功能的非税收入票据。

2、2006 年 3 月 27 日，厦门市地方税务局与本公司签订《发票印制合同》，

委托本公司长期为其印制《厦门市地方税务局服务业有奖定额发票》。

3、2006年9月1日，中央国家机关政府采购中心对本公司发布“国机采中[142]号”《中标通知书》，确定本公司为中央国家机关商务信息用纸合格供应商。

4、2006年12月21日，徐州市政府采购中心对本公司发布《成交通知书》，确定本公司为徐州市市级、区级国家机关、事业单位和团体所需商务信息用纸之合格供应商。

5、2007年1月，本公司与汕头市政府采购中心签订《汕头市市直行政事业单位2007年度政府采购协议供货协议》，成为其商务信息用纸之合格供应商。

6、2007年2月27日，中国福利彩票发行与管理中心对本公司发布《关于延长中国电脑福利彩票票据预制定点加工厂的通知》：“经审核，你公司在2006年承印中国电脑福利彩票预制票据期间，能认真负责，保证供货的质量及服务，受到用户好评。经研究，决定继续委托你公司为本中心电脑彩票票据预制定点加工单位，时间自2007年3月1日至2008年2月28日。”

## 十、产品技术

商务信息用纸的生产主要包括涂布加工、分切加工、印刷加工等三个环节。其中涂布加工、印刷加工属于高技术含量生产环节。本公司通过自主研发及长期经验积累充分掌握了该两个生产环节所需核心技术。

### 热敏纸涂布技术

2002年8月，本公司从事的“特种热敏记录纸产业化研究”项目被列为厦门市科技计划项目。2005年6月27日，厦门市科学技术情报研究所出具2005249号《科技查新报告》，证明国内尚无“显色灵敏度95%以上、图像保存期30年左右、涂布量3-4g/m<sup>2</sup>”的热敏记录纸商业化生产报道。

2001年4月，中国制浆造纸研究院出具“No. 2001-26”号《检测报告》，经检测，本公司生产的车票纸“各项指标均达到国外同类产品质量水平”。2002年12月，中国制浆造纸研究院出具“No. 2002-026”号《检验报告》，经检验，本公司生产的热敏车票纸“各项指标均达到国外同类产品质量水平”。2003年1月，中国制浆造纸研究院出具“No. 2003-001”号《检验报告》，经检验，本公司

生产的热敏彩票纸的“物理性能，耐热、耐湿、耐光性能，防塑性能，保存年限及防水、防油、防乙醇性能均能符合彩票纸使用要求”。2005年6月，福建省浆纸质量监督检验站出具“No. (2005) C-055”号检验报告，本公司生产的传真纸“符合 Q/XANZ 01-2004《热敏记录纸》企业标准一等品要求”。

### 无碳打印纸涂布技术

此项技术属公司自主研发。2005年1月，经厦门市集美区科学技术局批准，本公司申请的《超低温显色永久保存无碳打印纸》项目被列为厦门市集美区科学技术局重点扶植项目。

本公司通过创新显色剂配方，成功开发出在零下 10-25℃能保持正常显色、显色效果达 93%以上、保存期达到 30 年以上的无碳打印纸，并且解决了涂布过程中卷取张力不稳定问题，以及烘箱的平均温度和涂布机车速最佳协调问题。

目前本公司已经掌握多联压感无碳打印纸和自发色无碳打印纸的配方和生产工艺技术。

### 彩色喷墨打印纸涂布技术

此项技术属公司自主研发。2004年6月，经厦门市科学技术局批准，本公司申请的《彩色喷墨打印纸的国产化》项目被列为厦门市科学技术局重点支持的科技攻关项目。

## 十一、产品质量

### （一）公司质量控制体系的建立

本公司于 2005 年 4 月 18 日通过 ISO9001:2000 质量管理体系认证，在生产各个环节均建立了严格的质量控制方法，并根据公司实际生产经营情况制定了《厦门安妮股份有限公司企业标准——热敏传真纸》、《厦门安妮股份有限公司企业标准——收银纸》、《厦门安妮股份有限公司企业标准——彩色喷墨打印介质》等质量控制内部文件，并且在公司内建立了以客户满意度为中心的原材料质量检查、生产过程控制、产品质量终检等质量控制体系和售后服务体系。

### （二）产品质量控制实施情况



本公司对于产品质量的控制贯穿整个生产经营的全过程，主要包括原材料进货检验、涂布生产质量控制、印刷质量控制、产成品最终抽样检验、客户满意度跟踪调查等几个环节。

### （三）近几年公司产品质量控制执行情况

产品质量客户满意度是本公司对产品质量控制情况的综合评价指标。根据本公司客服部门售后跟踪调查统计，本公司产品质量获得了较好的市场声誉，产品质量客户满意度呈逐年上升趋势。

本公司凭借良好的产品质量和品牌优势，与各大商业银行、中国福利彩票发行管理中心、NCR、厦门市财政局、厦门市国家税务局、厦门市地方税务局等知名企业与政府机构建立了长期稳定的合作关系。本公司产品通过厦门市产品质量检验检疫所、福建省浆纸质量监督检验站的历次抽样检测。2004年7月，本公司“安妮”商标被厦门市著名商标认定委员会评定为“厦门市著名商标”。2006年9月，“安妮”商标被福建省著名商标认定委员会评定为“福建省著名商标”。

## 第七节 同业竞争与关联交易

### 一、关联方及关联关系

#### 持股 5%以上的股东及其控制的企业

本公司持股 5%以上的股东有林旭曦女士、张杰先生、同创伟业。林旭曦女士与张杰先生系夫妻关系，为本公司之实际控制人；同创伟业主要从事股权投资，其详细资料参见本招股意向书第五节“发行人基本情况”之“发起人、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人”部分。

本公司控股股东林旭曦女士、张杰先生未有其他对外投资。同创伟业控制的企业主要包括上海景林资产管理有限公司、深圳市南海成长创业投资合伙企业（有限合伙）。其中同创伟业持有上海景林资产管理有限公司 32%的股权，系第一大股东；同创伟业为深圳市南海成长创业投资合伙企业（有限合伙）出资最多的普通合伙人，主持和控制该合伙企业的经营管理。

#### 本公司控股子公司及参股公司

本公司之控股子公司包括安妮企业、济南安妮和红樱子纸业；本公司之参股公司包括安县纸业。安妮企业、济南安妮和红樱子纸业报告期内纳入本公司合并报表范围。本公司持有安县纸业 30%股权，报告期内未纳入本公司合并报表范围，采用权益法核算投资收益。有关本公司之控股子公司及参股企业的具体情况请参见本招股意向书第五节“发行人基本情况”之“发行人组织结构”部分。

#### 本公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员

有关详细情况参见本招股意向书第八章“董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”相关内容。

#### 本公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员投资的企业

本公司董事郑伟鹤先生除持有同创伟业 43.75%的股权外，还持有上海市景林资产管理有限公司 3%的股权和深圳市南海成长创业投资合伙企业（有限合伙）5.2%的股权。上海市景林资产管理有限公司成立于 2004 年 6 月，主要从事资产

经营管理，注册资本 10,000 万元，法人代表为蒋锦志；深圳市南海成长创业投资合伙企业（有限合伙）成立于 2007 年 6 月，主要从事资产经营管理，出资总额为 25,000 万元，郑伟鹤先生担任执行合伙人。

除此以外，本公司其他董事、监事、高级管理人员和核心技术人员无其他控制企业或对外投资情况。

## 二、同业竞争

本公司控股股东、实际控制人林旭曦女士、张杰先生除持有本公司股权，参与本公司经营管理外，未有其他对外投资，与本公司不存在同业竞争。

### 控股股东关于避免同业竞争的承诺

本公司控股股东林旭曦女士、张杰先生分别向本公司出具了《避免同业竞争承诺书》，均承诺：

“在本承诺函签署之日，本人及本人控制的公司均未生产、开发任何与股份公司及其下属子公司生产的产品及构成竞争或可能构成竞争的产品，未直接或间接经营任何与股份公司及其下属子公司经营的业务构成竞争或可能构成竞争的业务，也未参与投资任何与股份公司及其下属子公司生产的产品或经营的业务构成竞争或可能构成竞争的其他企业。”

“自本承诺函签署之日起，本人及本人控制的公司将不生产、开发任何与股份公司及其下属子公司生产的产品构成竞争或可能构成竞争的产品，不直接或间接经营任何与股份公司及其下属子公司经营的业务构成竞争或可能构成竞争的业务，也不参与投资任何与股份公司及其下属子公司生产的产品或经营的业务构成竞争或可能构成竞争的其他企业。”

“自本承诺函签署之日起，如本人及本人控制的公司进一步拓展产品和业务范围，本人及本人控制的公司将不与股份公司及其下属子公司拓展后的产品或业务相竞争；若与股份公司及其下属子公司拓展后产品或业务产生竞争，则本人及本人控制的公司将以停止生产或经营相竞争的业务或产品的方式，或者将相竞争的业务纳入到股份公司经营的方式，或者将相竞争的业务转让给无关联关系的第三方的方式避免同业竞争。”

“如上述承诺被证明是不真实或未被遵守，本人将向股份公司赔偿一切直接和间接损失，并承担相应的法律责任。”

### 发行人律师和保荐人对本公司同业竞争有关意见

经核查，发行人律师认为：安妮股份与关联方不存在同业竞争，且对于可能出现的同业竞争已经采取了必要的避免措施。

经核查，保荐人认为：安妮股份与实际控制人及其实际控制的法人以及其他关联方不存在同业竞争，且对于可能出现的同业竞争已经采取了必要避免措施。

## 三、关联交易情况

本公司具有独立、完整的产供销体系，对控股股东及其他关联方不存在依赖关系。近三年本公司与各关联方主要存在以下方面的关联交易。

### （一）经常性关联交易

#### 经常性关联交易统计

与本公司存在少量经常性关联交易的关联方主要为安县纸业，经常性关联交易类型主要为原材料采购、产品销售。原材料采购的主要品种为双胶纸（大纸），产品销售主要系本公司对安县纸业成都分公司销售各类产品。近三年本公司与安县纸业关联交易情况如下表所示。

单位：万元

关联交易类型	2007 年度	2006 年度	2005 年度
原材料采购	—	55.67	100.29
占总采购比例	—	0.23%	0.44%
销售商品	202.02	520.34	—
占总销售收入比例	0.50%	1.44%	—

本公司对安县纸业销售的具体产品及销售金额如下表所示：

单位：万元

年度	热敏纸	无碳纸	彩喷纸	双胶纸	其他	合计
2007 年度	120.57	4.75	28.34	38.06	10.29	202.01
2006 年度	235.28	0.29	58.18	198.87	27.71	520.34

## 经常性关联交易定价原则及定价公允性说明

本公司将安县纸业视为普通客户，与安县纸业之间发生的原材料采购、产品销售经常性关联交易均按市场原则定价。

保荐人遵照重要性原则通过抽取相关订单与第三方对比的方式，对本公司与安县纸业之间发生的原材料采购、商品销售等经常性关联交易定价公允性进行了核查，所抽取的采购订单样本显示本公司与安县纸业之间的关联交易定价公允。

## （二）偶发性关联交易

本公司与各关联方发生的偶发性关联交易主要包括：受让关联方持有的股权、关联方为本公司提供担保、本公司租赁关联方房产等。

### 受让关联方持有的股权

2007 年 3 月，经本公司前身安妮纸业股东会决议，受让本公司董事长张杰先生持有的济南安妮 14.90% 股权，转让价格为原始出资价格 149 万元。股权转让完成后，本公司直接持有济南安妮 65.90% 的股权，安妮企业持有济南安妮 34.10% 的股权。

2007 年 4 月，经本公司控股子公司安妮企业股东会决议，受让本公司董事长张杰先生持有的红樱子纸业 16.67% 的股权，按净资产作价 48.28 万元。股权转让完成后，安妮企业持有红樱子纸业 16.67% 的股权，本公司持有 83.33% 的股权。

2007 年 9 月，本公司与张国栋先生<sup>5</sup>签订股权转让协议，以原始出资价格 50 万元受让其持有的安妮企业 5% 的股权，股权转让完成后，本公司持有安妮企业 100% 的股权，本公司已办理了工商注册登记变更手续。

### 关联方为本公司提供担保

近三年本公司控股股东林旭曦女士、张杰先生为本公司及控股子公司向银行融资提供个人连带责任担保多笔。截至本招股意向书签署日，正在生效的担保合同主要包括以下三项。

<sup>5</sup> 张国栋先生系本公司董事长张杰先生之父亲。

序号	担保人	债务人	债权人	主债权合同编号	担保金额 (万元)	担保方式
1	林旭曦	发行人	交通银行 厦门分行	200701699005 《最高额借款合同》	180	连带责任保证 个人房产抵押
2	林旭曦	发行人	交通银行 厦门分行	200701699009 《最高额借款合同》	258	连带责任保证
3	林旭曦	发行人	福建省中科 智担保投资 有限公司	FJDBQY07007-01 《委托担保协议书》	1500	连带责任保证 (反担保)

### 本公司租赁关联方房产

2002年7月17日，本公司北京分公司与股东张杰先生签订《租赁合同》，张杰先生无偿将其所拥有的位于北京市东城区北三环东路17号世隆国际公寓B座602室的房产租赁给本公司北京分公司用于办公，建筑面积192平方米，租赁期限自2002年7月17日至2012年7月16日。租赁期间发生的水电、装修、物业管理费用由本公司北京分公司承担。

2007年1月，本公司广州分公司与林旭曦女士签订《房屋租赁合同》，林女士无偿将其拥有的位于广州市石牌西路119号天晟明苑南座1909室、面积为104.61平方米的房产租赁给本公司广州分公司作为办公场所，租赁期限自2007年1月1日至2010年12月31日。

### 受让关联方持有的专利权

2007年11月26日，林旭曦女士与本公司签订《专利权转让合同》，将其所持有的一项实用新型专利无偿转让给本公司，详细情况如下表所示。

专利名称	专利号	有效期限
一种用于生产无管芯卷筒纸的芯杆	ZL200620146941.7	2017-10-24

## (三) 关联交易的批准程序

### 对经常性关联交易的批准程序

本公司关联交易的批准均按照法律法规、《章程》的相关规定履行相关程序。近三年本公司与安县纸业之间发生的关联采购、关联销售的定价决策过程均按照《章程》的授权范围，由相关部门进行审批。

### 对偶发性关联交易的批准程序

本公司收购张杰先生持有的济南安妮14.90%经本公司2006年度股东会及济南安妮股东会审议通过；本公司控股子公司安妮企业收购张杰先生持有的红樱子纸业16.67%的股权经安妮企业股东会审议通过，表决投票时遵循了回避表决制度，关联股东林旭曦女士、张杰先生、张慧女士未参与表决。

关联方为本公司提供担保、本公司租赁关联方房产均经相关部门批准同意。

### （四）关联交易对本公司财务状况和经营成果的影响

本公司经常性关联交易均按照公允的市场价格确定交易价格，且交易金额占本公司同类交易总金额比例较小，对本公司财务状况和经营成果不构成重大影响。关联方向本公司提供一定额度担保，提高了本公司的银行融资能力，为本公司业务经营带来积极的影响；关联方无偿提供其个人拥有的房产作为本公司部分公司之办公场所，有利本公司业务的发展；本公司收购张杰先生持有的济南安妮、红樱子纸业的股权，有利于本公司加强对控股子公司的绝对控制，且股权转让均以注册资本或净资产为定价依据，定价公允。

### （五）对关联交易未来发展的说明

2007年8月，经本公司一届三次董事会决议，按安县纸业截至2007年6月30日净资产为作价依据出售本公司持有安县纸业全部30%的股权。截至2007年12月24日，本公司已经收到全部股权转让款。本次股权转让完成后安县纸业不再属于本公司关联方，本公司与安县纸业之间发生的交易不再属于关联交易。

### （六）本次募集资金运用涉及的关联交易

本次募集资金运用不涉及关联交易。

## 四、对关联交易决策权力和程序的制度安排

本公司《章程》、《关联交易管理制度》、《对外担保管理制度》、《独立董事制度》等内部规章制度对关联交易决策权利和程序做出了具体规定，明确了关联交易的回避表决制度，从制度上保证了关联交易的合规性和公允性。



## 五、本公司独立董事对关联交易的核查意见

本公司独立董事认为：“公司与各关联方发生的关联交易，均严格遵守了相关法律法规、《章程》的规定，交易公平合理，定价公允，履行了法定的批准程序，不存在损害公司和股东利益的行为。”

## 第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员

### 一、董事

本公司第一届董事会由七名董事组成，其中独立董事三名，任期自 2007 年 5 月 22 日至 2010 年 5 月 22 日。全体董事均由公司股东大会选举产生，每届任期三年，除独立董事外，其他董事任期届满可连选连任，独立董事连任不得超过二届。各位董事均为中国国籍，除董事郑伟鹤先生拥有中国香港居留权外，其他董事、监事、高级管理人员均无境外永久居留权。

张 杰 先生 董事长，1962年生，毕业于北京航空航天大学飞行器总体设计专业，本科学历。曾任中信国安实业发展公司业务部经理，北京星华实业集团公司经理，1998年作为主要创始人创立本公司，历任安妮企业总经理。张先生具有丰富的营销管理、战略管理的经验。张先生现担任福建省联合国采购促进会副会长。

林旭曦 女士 副董事长兼总经理，1966年生，毕业于厦门大学数学系，本科学历，厦门大学管理学院EMBA。1998年作为主要创始人创立本公司，并长期主管销售、管理工作。林女士现担任厦门总商会执委（理事）、宁德市政协委员、全国计算机协会理事。

郑伟鹤 先生 1966年生，南开大学法学硕士，北京大学光华管理学院EMBA。深圳市同创伟业创业投资有限公司董事总经理，深圳市南海成长创业投资合伙企业（有限合伙）执行合伙人，深圳市创业投资同业公会副会长，具有丰富的证券法律、风险投资和资产管理等方面经验。作为中国首批证券律师，郑先生主持了20多家企业的IPO项目和近80起企业融资或证券基金的发行上市。曾经长期担任包括深发展、深万科和深南玻等多家上市公司的法律顾问。

张 慧 女士 本公司副总经理、营销总监，1958年生，大专学历，现就读于

清华大学总裁班，曾供职于北京普仁医院，1998年加入本公司，曾先后负责华北区域、全国营销工作，为本公司业务迅速发展做出重要贡献。

赵伟先生 独立董事，1960年生，本科学历，高级工程师。曾任轻工业部制浆造纸研究所工程师、轻工业部造纸司办公室副主任、生产处处长、中国轻工总会造纸办副主任、中国造纸协会副秘书长。现任中国造纸协会副理事长、秘书长，全国造纸标准化委员会副主任、联合国FAO林纸委员会委员，目前，赵先生担任冠豪高新、华泰股份的独立董事。

何少平先生 独立董事，1957年生，本科学历，高级会计师、中级审计师、注册资产评估师。曾任集美财经学院会计系讲师、会计系副书记，厦门集友会计师事务所所长，厦门城建国有资产投资有限公司审计部经理、厦门住宅建设集团公司审计部经理。目前，何先生担任龙净环保、金龙汽车的独立董事。

郭永芳女士 独立董事，1957年生，工学学士，经济师，律师。曾任中国工商银行厦门市分行法律事务部综合科长、副总经理，现任厦门仲裁委员会仲裁员，福建世礼律师所律师。郭女士长期从事法律相关职业，具有丰富的法律实务经验。

## 二、监事

本公司第一届监事会由三名监事组成，其中周震国先生、陈利国先生为股东代表监事，高树荣先生为职工代表监事。本届监事会成员任期自2007年5月22日至2010年5月22日，任期届满可连选连任。各位监事均为中国国籍，均无境外永久居留权。

高树荣先生 监事会主席，1971年生，本科学历，助理经济师，1999年加入公司，先后在技术部、生产部等工作，具有丰富的印刷生产管理经验。

周震国 先生 1947年生，2000年加入公司，长期从事生产经营管理工作。

陈利国 先生 1956年出生，本科学历，经济师，1998年加入公司，长期从事彩票经营业务。

### 三、高级管理人员

本公司《章程》规定：“公司总经理、副总经理、董事会秘书、财务负责人为公司高级管理人员。”目前，本公司高级管理人员包括总经理一名、副总经理二名，财务总监一名、董事会秘书一名。各位高级管理人员均为中国国籍，均无境外永久居留权。

林旭曦 女士 副董事长兼总经理，简历参见本节“董事”部分。

张 慧 女士 副总经理、营销总监，简历参见本节“董事”部分。

王梅英 女士 董事会秘书，1975年生，本科学历，中级会计师，现就读于厦门大学管理学院工商管理在职研究生。曾任永安矿务局控股的厦门华颖电子会计部经理，2002年加入公司，先后就职于财务中心会计部、进出口部、审计部、资金部。

杨秦涛 先生 财务总监，1973年生，本科学历，中级会计师，曾供职于厦门象屿集团有限公司会计部、审计部；2002年加入本公司，曾任财务经理，全面负责本公司财务管理和会计核算工作。

薛 岩 先生 副总经理，1951年生，1998年加入本公司，长期从事纸加工及相关技术的研究，曾主持公司BMB涂布生产线的技术改造和涂布纸生产工作，主要研发产品有“特种热敏记录纸”、“环保阻燃纸”、“彩色喷墨打印纸”等，对于涂布纸的生产、加工及涂层配方研究经验丰富，本公司副总经理。

### 四、核心技术及关键管理人员

薛 岩 先生 副总经理、涂布技术总工，简历参见“高级管理人员”部分。

孙永源 先生 印刷技术总工，1971年生，曾供职于福建省三明镀铝纸厂、上海包装印刷厂，拥有丰富的平张印刷经验。1997年加入本公司，负责印刷设备的维护、管理、印刷工人技术培训、印刷工艺的制定、改良。

王 鹏 先生 项目开发总监，1975年生，1995年加入本公司，历任采购部经理、热敏纸项目经理、彩色喷墨打印纸项目经理、济南安妮总经理。

## 五、董事、监事的提名及聘选情况

2007年5月22日，本公司召开创立大会暨2007年第一次股东大会，全体发起人一致同意选举张杰先生、林旭曦女士、郑伟鹤先生、张慧女士为本公司董事，并聘任赵伟先生、何少平先生、郭永芳女士为本公司独立董事。2007年5月22日，本公司召开第一届董事会第一次会议，全体董事一致同意选举张杰先生为本公司董事长，选举林旭曦女士为本公司副董事长兼总经理，聘任张慧女士、薛岩先生为本公司副总经理，聘任杨秦涛先生为本公司财务总监，聘任王梅英女士为本公司董事会秘书。

2007年5月22日，本公司召开创立大会暨2007年第一次股东大会，全体发起人一致同意选举周震国先生、陈利国先生为本公司第一届监事会监事，并确认高树荣先生为职工监事。2007年5月22日，本公司召开第一届监事会第一次会议，全体监事一致同意选举高树荣先生为本公司第一届监事会主席。

## 六、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员持股及对外投资情况

### （一）持股情况

股东姓名	持股数（万股）	发行前持股比例	发行后持股比例
张 杰 先生	2,020.13	26.94%	20.20%
林旭曦 女士	4,440.90	59.21%	44.41%
郑伟鹤 先生	—	—	—
张 慧 女士	107.10	1.43%	1.07%

赵 伟 先生	-	-	-
何少平 先生	-	-	-
郭永芳 女士	-	-	-
高树荣 先生	-	-	-
周震国 先生	217.13	2.90%	2.17%
陈利国 先生	-	-	-
王梅英 女士	15.00	0.20%	0.15%
杨秦涛 先生	15.00	0.20%	0.15%
薛 岩 先生	15.00	0.20%	0.15%
孙永源 先生	-	-	-
王 鹏 先生	-	-	-
合 计	6,830.26	91.08%	68.30%

除上述人员持有本公司股份外，本公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员之家属或近亲属不存在直接或间接持有公司股票的情况。

## （二）对外投资情况

截至本招股意向书签署日，除本公司董事郑伟鹤先生存在对外投资的情况外，其他董事、监事、高级管理人员、核心技术人员不存在对外投资情况。郑伟鹤先生对外投资情况参见本招股意向书第七节“同业竞争与关联交易”之“关联方及关联关系”部分。

## 七、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员薪酬及兼职情况

### （一）薪酬

姓 名	职 务	年薪（万元）	领薪单位
张 杰 先生	董事长	30	本公司
林旭曦 女士	副董事长、总经理	20	本公司
郑伟鹤 先生	董事	-	不在本公司领薪
张 慧 女士	董事、副总经理	15	本公司
赵 伟 先生	独立董事	5	本公司（津贴）

何少平 先生	独立董事	5	本公司（津贴）
郭永芳 女士	独立董事	5	本公司（津贴）
高树荣 先生	监事会主席	6	本公司
周震国 先生	监事	5	本公司
陈利国 先生	监事	6	本公司
王梅英 女士	董事会秘书	12	本公司
杨秦涛 先生	财务总监	15	本公司
薛 岩 先生	副总经理	15	本公司
孙永源 先生	核心技术人员	10	本公司
王 鹏 先生	关键管理人员	12	本公司

## （二）对外兼职情况

姓 名	兼职单位	兼职职务	兼职单位与本公司关系
张 杰 先生	济南安妮	执行董事	控股子公司
林旭曦 女士	安妮企业	董事长	控股子公司
	红樱子纸业	执行董事、总经理	控股子公司
郑伟鹤 先生	同创伟业	董事长、总经理	本公司股东
	上海市景林资产管理有限公司	董事	无关联关系
	深圳世联地产顾问有限公司	董事	无关联关系
	深圳欧菲光科技有限公司	董事	无关联关系
	无锡硅动力股份有限公司	董事	无关联关系
	深圳市拓日新能源股份有限公司	董事	无关联关系
	深圳市南海成长创业投资合伙企业（有限合伙）	执行合伙人	无关联关系

除上述情况外，本公司非独立董事及监事、高级管理人员、核心技术人员不存在其他对外兼职的情况。

## 八、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员之间的亲属关系

本公司董事长张杰先生、副董事长兼总经理林旭曦女士系夫妻关系；本公司董事张慧女士系张杰先生之姐。



其他董事、监事、高级管理人员、核心技术人员之间不存在直系亲属关系。

## 九、董事、监事、高级管理人员任职资格

本公司董事、监事和高级管理人员均符合《公司法》、《证券法》等法律法规及相关规范性文件规定的任职资格。

## 十、董事、监事、高管人员及核心技术人员的相关承诺与协议

本公司控股股东张杰先生、林旭曦女士分别出具了《避免同业竞争承诺函》，详细情况参见本招股意向书第七节“同业竞争与关联交易”之“同业竞争”部分。

## 十一、董事、监事、高级管理人员近三年变动情况

自 1998 年设立以来，本公司实际控制人、核心管理团队均未发生重大变化。截至 2004 年初，本公司董事会由三人组成，分别由林旭曦女士、张杰先生、张慧女士担任董事职务，其中林旭曦女士任董事长；高级管理人员主要包括总经理 1 名，副总经理 2 名，财务总监 1 名，其中林旭曦女士任公司总经理，张慧女士、薛岩先生任公司副总经理，杨秦涛先生任财务总监；公司未设监事会，设监事 1 名，由周震国先生担任。

自 2004 年至 2007 年 5 月本公司整体变更设立股份公司，本公司董事、监事、高级管理人员未发生变化。2007 年 5 月，本公司整体变更设立股份公司，根据上市要求，董事会新增独立董事 3 名，并因引入外部投资者新增董事 1 名；公司设立监事会，由 3 名监事组成，其中 1 名系职工代表监事；并新增董事会秘书 1 名。

2007 年 5 月 22 日，本公司召开第一届职工代表大会，经与会职工代表审议，选举高树荣先生为公司监事会职工监事。2007 年 5 月 22 日，本公司召开创立大会暨 2007 年第一次股东大会，全体发起人一致同意选举张杰先生、林旭曦女士、郑伟鹤先生、张慧女士为本公司董事，并聘任赵伟先生、何少平先生、郭永芳女士为本公司独立董事。选举周震国先生、陈利国先生为本公司第一届监事会监事，并确认高树荣先生为职工监事。2007 年 5 月 22 日，本公司召开第一届董事会第

一次会议，选举张杰先生为董事长、林旭曦女士为副董事长，并聘任林旭曦女士为总经理，聘任王梅英女士为董事会秘书，聘任张慧女士、薛岩先生为副总经理，聘任杨秦涛先生为财务总监。2007年5月22日，本公司召开第一届监事会第一次会议，全体监事一致同意选举高树荣先生为监事会主席。

	报告期初	报告期末	变动原因
董事	张杰先生 林旭曦女士 张慧女士	张杰先生、林旭曦女士、张慧女士、郑伟鹤先生、赵伟先生、何少平先生、郭永芳女士	引进外部股东新增一名董事，按照上市规范新增三名独立董事
监事	周震国先生	周震国先生、陈利国先生、高树荣先生	新增一名职工监事，并将监事会人数增至三名
高级管理人员	林旭曦女士为总经理 张慧女士、薛岩先生为副总经理 杨秦涛先生为财务总监	林旭曦女士为总经理 张慧女士、薛岩先生为副总经理 杨秦涛先生为财务总监 王梅英女士为董事会秘书	股份公司设立后新增董事会秘书一名，王梅英自2002年加入公司，先后就职于财务中心会计部、进出口部、审计部、资金部。

经核查，保荐人认为：报告期末较期初公司董事、监事、高级管理人员人数变化主要按照公司上市规范要求新增独立董事、监事及董事会秘书等职务，原三名董事、监事、高级管理人员均保持稳定。近三年发行人之实际控制人、核心管理团队均未发生重大变更，不对本次发行上市构成障碍。

## 第九节 公司治理

本公司股东大会、董事会、监事会和高级管理层之间建立了相互协调和相互制衡机制，独立董事和董事会秘书能够有效增强董事会决策的公正性和科学性。本公司治理架构能够按照相关法律法规和《章程》规定有效运作。

### 一、股东大会

股东大会是本公司最高权力机构。2007 年 5 月 22 日，本公司创立大会暨 2007 年第一次股东大会选举产生了本公司第一届董事会和第一届监事会，审议通过了《章程》。本公司《章程》按照《公司法》和《上市公司章程指引》等法律法规制定。本公司制定了《股东大会议事规则》，对相关事项进行了详细规定。

截至本招股意向书签署日，本公司历次股东大会的召集、提案、出席、议事、表决、决议及会议记录规范，对本公司董事、监事的选举，财务预决算，利润分配，《章程》及其他主要管理制度的制定和修改，首次公开发行股票决策和募集资金投向等重大事宜作出了有效决议。

### 二、董事会

本公司董事会由七名成员组成，其中独立董事三名，设董事长一名，副董事长一名。董事会设董事会秘书，董事会秘书是公司高级管理人员，对董事会负责。本公司依据《公司法》、《上市公司治理准则》等法律法规、规范性文件及《章程》的有关规定，制定了《董事会议事规则》，对董事会的召集、提案、出席、议事、表决、决议及会议记录等进行了规范。本公司董事会设战略、审计、提名、薪酬与考核等专业委员会。其中审计委员会、薪酬与考核委员会成员中独立董事占多数，并由独立董事担任召集人，审计委员会中有一名独立董事为会计专业人士。

截至本招股意向书签署日，本公司历次董事会严格按照《章程》规定的职权范围对公司各项事务进行了讨论决策。会议通知、召开、表决方式符合《公司法》和《章程》的规定，会议记录完整规范，董事会依法履行了《公司法》、《章程》赋予的权利和义务。

### 三、监事会

本公司监事会由三名监事组成，设监事会主席一名，职工代表监事一名。本公司股东大会审议通过了《监事会议事规则》，在《章程》的基础上对监事会的职权、议事规则等进行了细化。

截至本招股意向书签署日，本公司历次监事会严格按照《章程》规定的职权范围对公司重大事项进行了审议监督，会议通知方式、召开方式、表决方式符合相关规定，会议记录完整规范。

### 四、独立董事

根据本公司《章程》规定，本公司董事会成员中设三名独立董事，制订了《独立董事工作制度》，对独立董事任职资格、选聘、任期、享有职权、发表独立意见等作了详细的规定。独立董事负有诚信与勤勉义务，独立履行职责，维护本公司整体利益，尤其关注中小股东的合法权益。

独立董事制度进一步完善了本公司的法人治理结构，为保护中小股东利益，科学决策等方面提供了制度保障。独立董事对本次募集资金投资项目、公司经营管理、发展战略的选择均发挥了积极作用。

### 五、董事会秘书

本公司设董事会秘书一名，负责本公司股东大会和董事会会议的筹备、文件保管以及本公司股权管理、信息披露等事宜。本公司第一届董事会第一次会议聘任王梅英女士为董事会秘书，任期至 2010 年 5 月 22 日。董事会秘书在其任职期间忠实地履行了职责。

### 六、董事会专门委员会

经本公司第一届董事会第一次会议及 2007 年第一次股东大会审议通过，本公司设立了审计委员会、战略委员会、提名委员会、薪酬与考核委员会。

#### （一）审计委员会

审计委员会委员由何少平先生、郭永芳女士、林旭曦女士等三名董事、独立董事组成，其中独立董事何少平先生为召集人。审计委员会的主要职责为：检查公司会计政策、财务状况和财务报告程序；与公司外部审计机构进行交流；对内部审计人员及其工作进行考核；对公司的内部控制进行考核；检查、监督公司存在或潜在的各种风险；检查公司遵守法律、法规的情况；董事会授权的其他事项。

## （二）战略委员会

战略委员会由张杰先生、郑伟鹤先生、赵伟先生等三名董事、独立董事组成，张杰先生担任召集人。战略委员会的主要职责为：负责对公司长期发展战略规划、投融资方案、资本运作等影响公司发展的重大事项进行研究并提出建议；对以上事项的实施进行检查；董事会授权的其他事项。

## （三）提名委员会

提名委员会由何少平先生、赵伟先生、张杰先生等三名独立董事、董事组成，何少平先生担任召集人。提名委员会的主要职责为：负责研究董事、经理人员的选择标准和程序并提出建议、广泛搜寻合格的董事和经理人员的人选、对董事候选人和经理人选进行审查并提出建议；董事会授权的其他事项。

## （四）薪酬与考核委员会

薪酬与考核委员会由郭永芳女士、何少平先生、林旭曦女士三名董事、独立董事组成，其中独立董事郭永芳女士担任召集人。薪酬与考核委员会的主要职责为：研究董事与高级管理人员考核的标准，进行考核并提出建议；研究和审查董事、高级管理人员的薪酬政策与方案；董事会授权的其他事项。

## 七、公司无违法违规行为

截至本招股意向书签署日，本公司不存在违法违规行为，亦不存在未决或可以预见的诉讼和仲裁事项；本公司控股股东或实际控制人、控股子公司，公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员均不存在尚未了结的或可预见的作为一方当事人的重大诉讼、仲裁及行政处罚案件。

## 八、公司不存在控股股东占用资金和违规对外担保

截至本招股意向书签署日，本公司不存在控股股东占用资金情况。

2005年8月24日，本公司作为保证人与星展银行（香港）有限公司深圳分行签订保证合同，为本公司之控股子公司济南安妮与星展银行（香港）有限公司深圳分行签订金额为300万元、期限为三年的分期付款借款合同提供连带责任保证。除此之外，截至本招股意向书签署日本公司不存在其他任何形式的对外担保。

## 九、公司内部控制制度

在公司治理方面，本公司根据《公司法》、《上市公司治理准则》建立了完善的法人治理结构，制定了《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》、《独立董事工作制度》、《董事会秘书工作制度》等重大规章制度。

在生产经营方面，本公司依据生产基地分散，分公司、办事机构遍及全国各地，大部分客户系中小分销商等特点，制定了一系列内部规章制度，以保证公司对各地分支机构具有绝对控制力，确保公司资金链的畅通，并有效控制生产成本。

### （一）分支机构资金管理制度

本公司实行收支两条线的方式，由总部集中控制各子公司、分公司的收入和支出，并制定了《收支两条线管理办法》、《预算管理流程》、《应收款管理规定》、《发票管理规定》、《网上银行管理规定》、《支出审批流程》、《采购管理流程》、《内部审计流程》、《内部稽核制度》等相关制度，保证了公司总部对各分支机构收入、支出的严格控制。有关分支机构资金管理详细流程参见本招股意向书第六节“业务和技术”之“生产经营模式”部分。

### （二）客户信用额度控制制度

本公司制定了《应收账款及客户信用额度管理规定》，对客户信用额度的审批、监管、应收账款回收等相关流程进行了详细规定。明确了客户申请信用额度的基本条件、各部门审批客户信用额度的基本权限、各部门对客户信用额度使用情况实时监控责任、客户应收账款催收流程、发生额度内应收账款不能收回时相

关部门承担的责任，以及通过法律途径回收应收账款的相关程序。在全公司内部贯彻了在充分利用客户信用额度拓展公司业务的同时加强对客户信用额度管理的思想，确保客户应收账款的顺利回收。有关客户信用额度控制的详细制度参见本招股意向书第六节“业务和技术”之“公司营销情况”部分。

### （三）成本控制制度

本公司制定了《各项费用支出审批流程》、《费用报销标准》、《费用报销审批流程》等制度，严格控制公司各种费用支出和生产成本。本公司还制定了《内部审计流程》、《内部稽核制度》，对各部门执行公司成本控制制度的情况进行检查。

## 十、注册会计师对本公司内部控制制度的评价

2008年1月18日，中审会计师事务所为本公司出具了“中审审字〔2008〕第8086-3号”《内部控制审核报告》，其总体评价如下：“我们认为，贵公司按照财政部《内部会计控制规范》的基本规范及相关具体规范的标准于2007年12月31日在所有重大方面保持了与财务报表相关的有效的内部控制。”



## 第十节 财务会计信息

以下财务数据均引自经具有证券期货从业资格的中审会计师事务所审计的财务报告。本公司提醒投资者关注本招股意向书所附财务报告和审计报告全文，以获取全部的财务资料。

### 一、审计意见类型及会计报表编制基础

#### （一）注册会计师审计意见

本公司已聘请中审会计师事务所对近三年母公司及合并资产负债表、利润表、现金流量表进行了审计。中审会计师事务所出具了编号为“中审审字〔2008〕第 8086 号”的标准无保留意见《审计报告》。

中审会计师事务所认为：“安妮股份财务报表已经按照企业会计准则的规定编制，在所有重大方面公允反映了安妮股份 2005 年 12 月 31 日、2006 年 12 月 31 日及 2007 年 12 月 31 日的财务状况和合并财务状况，2005、2006、2007 年度的经营成果和合并经营成果以及 2005、2006、2007 年度的现金流量和合并现金流量。”。

#### （二）会计报表编制基础

本公司 2006 年 12 月 31 日之前执行原企业会计准则和《企业会计制度》及其补充规定，自 2007 年 1 月 1 日起执行财政部 2006 年 2 月 15 日颁布的《企业会计准则》。根据中国证监会《关于做好与新会计准则相关财务会计信息披露工作的通知》（证监发[2006]136 号）以及《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》（证监会计字[2007]10 号）的相关要求，公司 2005 年度、2006 年度财务报表系按照原会计准则，并分析《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报告期利润表和各期末资产负债表的影响，按照追溯调整的原则进行重编；从 2007 年 1 月 1 日起全面执行财政部于 2006 年 2 月 15 日颁布的《企业会计准则——基本准则》、《企业会计准则第 1 号—存货》等 38 号具体准则及 2006

年 10 月 30 日颁布的《企业会计准则——应用指南》。

## 二、合并会计报表范围及变化情况

近三年本公司合并会计报表合并范围如下表所示。

单位：万元

公司名称	注册资本	注册地址	法定代表人	投资额	权益比例	是否合并
安妮企业	1,000	福建厦门	林旭曦	1,000	100%	是
济南安妮	1,000	山东济南	张 杰	659	100%	是
红樱子纸业	300	福建厦门	林旭曦	250	100%	是

注：本公司直接持有济南安妮 65.90%的股权，通过安妮企业间接拥有 34.10%股权；本公司直接持有厦门红樱子纸业有限公司 83.33%股权，通过安妮企业间接拥有 16.67%股权。

## 三、近三年本公司财务报表

### （一）近三年合并资产负债表

单位：元

	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	71,544,074.73	10,207,446.43	33,962,566.59
应收票据	332,760.78	-	-
应收账款	49,119,326.47	51,632,829.22	37,067,682.86
预付款项	40,478,708.40	11,026,026.02	17,624,541.79
其他应收款	9,521,117.15	16,520,535.69	15,028,244.19
存货	67,610,351.20	72,248,042.13	45,738,518.01
其他流动资产	1,609,798.50	1,132,166.54	141,094.26
流动资产合计	240,216,137.23	162,767,046.03	149,562,647.70
非流动资产：			
长期股权投资	-	22,830,907.77	13,783,622.01
固定资产	46,583,519.92	32,146,824.83	33,412,183.31
在建工程	1,721,317.83	2,023,910.33	1,556,757.03
固定资产清理	-	1,224.21	-
无形资产	5,252,514.58	5,369,671.06	5,477,064.49
长期待摊费用	1,442,006.35	58,017.82	213,214.27
递延所得税资产	551,934.20	404,151.28	291,328.04
其他非流动资产	-	24,500.00	-

非流动资产合计	55,551,292.88	62,859,207.30	54,734,169.15
资产合计	295,767,430.11	225,626,253.33	204,296,816.85
流动负债：			
短期借款	34,271,645.00	25,375,135.60	31,325,479.00
应付票据	54,586,961.77	2,881,789.41	23,771,866.63
应付账款	21,108,838.22	47,784,846.31	25,674,660.37
预收款项	16,673,702.65	15,862,936.97	25,034,309.57
应付职工薪酬	218,122.16	3,146,957.97	2,213,884.18
应交税费	6,901,525.22	7,491,287.87	2,362,656.71
其他应付款	7,912,861.04	17,055,109.23	12,378,543.28
其他流动负债	836,505.50	649,995.91	783,876.12
流动负债合计	142,510,161.56	120,248,059.27	123,545,275.86
长期借款	1,620,878.74	3,127,389.03	-
长期应付款	40,211.70	40,211.70	40,211.70
专项应付款	2,950,000.00	2,850,000.00	3,150,000.00
递延所得税负债	-	1,870,794.58	1,056,476.49
非流动负债合计	4,611,090.44	7,888,395.31	4,246,688.19
负债合计	147,121,252.00	128,136,454.58	127,791,964.05
所有者权益			
实收资本（或股本）	75,000,000.00	50,000,000.00	50,000,000.00
资本公积	36,233,939.95	8,559,377.10	8,559,377.10
盈余公积	4,262,543.23	4,730,419.56	2,393,981.31
未分配利润	33,149,694.93	31,317,806.43	12,876,994.18
归属于母公司所有者权益	148,646,178.11	94,607,603.09	73,830,352.59
少数股东权益	-	2,882,195.66	2,674,500.21
所有者权益合计	148,646,178.11	97,489,798.75	76,504,852.80

## （二）近三年合并利润表

单位：元

	2007 年度	2006 年度	2005 年度
一、营业收入	402,384,728.81	308,483,619.25	249,545,189.26
减：营业成本	317,952,619.73	252,477,435.67	212,631,515.19
营业税金及附加	1,527,459.13	828,181.80	527,582.22
销售费用	17,114,594.22	13,161,148.61	10,971,662.89
管理费用	8,300,710.90	12,244,288.39	10,141,837.54
财务费用	4,927,579.80	3,151,749.73	1,900,241.70
资产减值损失	-422,533.50	915,812.88	743,093.38
加：投资收益	-	-	-
二、营业利润	53,085,706.99	25,752,287.93	12,573,536.78

加：营业外收入	382,802.90	729,825.18	143,213.91
减：营业外支出	273,995.47	294,125.11	47,733.74
三、利润总额	53,194,514.42	26,187,988.00	12,669,016.95
减：所得税费用	7,565,375.96	5,203,042.05	1,925,389.79
四、净利润	45,629,138.46	20,984,945.95	10,743,627.16
归属于母公司所有者的净利润	45,171,483.38	20,777,250.50	10,540,265.90
少数股东损益	457,655.08	207,695.45	203,361.26
五、每股收益：			
（一）基本每股收益	0.62	0.29	0.15
（二）稀释每股收益	0.62	0.29	0.15

### （三）近三年合并现金流量表

单位：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	469,517,981.93	336,861,732.63	293,699,257.03
收到的税费返还	-	341,409.22	50,916.62
收到其他与经营活动有关的现金	11,650,102.96	12,148,735.96	6,144,654.02
经营活动现金流入小计	481,168,084.89	349,351,877.81	299,894,827.67
购买商品、接受劳务支付的现金	358,169,182.37	297,050,806.06	244,243,094.31
支付给职工以及为职工支付的现金	14,155,710.11	11,594,282.33	10,645,966.41
支付的各项税费	23,968,131.44	11,469,606.59	7,310,855.55
支付其他与经营活动有关的现金	38,564,287.81	24,885,165.68	27,922,905.16
经营活动现金流出小计	434,857,311.73	344,999,860.66	290,122,821.43
经营活动产生的现金流量净额	46,310,773.16	4,352,017.15	9,772,006.24
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	22,848,878.00	-	-
取得投资收益收到的现金	83,438.23	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	725,500.00	-	-
投资活动现金流入小计	23,657,816.23	-	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	16,626,834.32	7,969,140.00	5,895,316.61
投资支付的现金	2,190,000.00	10,680,000.00	3,600,000.00
支付其他与投资活动有关的现金	-	4,600,000.00	3,200.00
投资活动现金流出小计	18,816,834.32	23,249,140.00	9,498,516.61
投资活动产生的现金流量净额	4,840,981.91	-23,249,140.00	-9,498,516.61
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	7,500,000.00	-	-

取得借款收到的现金	22,623,572.04	56,153,870.41	45,422,859.08
收到其他与筹资活动有关的现金	371,073.78	-	-
筹资活动现金流入小计	30,494,645.82	56,153,870.41	45,422,859.08
偿还债务支付的现金	15,233,572.93	58,977,012.89	36,617,971.75
分配股利、利润或偿付利息支付现金	5,046,292.79	1,978,872.21	1,495,451.39
支付其他与筹资活动有关的现金	19,505,777.59	-	-
筹资活动现金流出小计	39,785,643.31	60,955,885.10	38,113,423.14
筹资活动产生的现金流量净额	-9,290,997.49	-4,802,014.69	7,309,435.94
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-29,906.87	-55,982.62	-102,617.06
五、现金及现金等价物净增加额	41,830,850.71	-23,755,120.16	7,480,308.51
加：期初现金及现金等价物余额	10,207,446.43	33,962,566.59	26,482,258.08
六、期末现金及现金等价物余额	52,038,297.14	10,207,446.43	33,962,566.59

#### （四）近三年母公司资产负债表

单位：元

	2007-12-31	2006-12-31	2005-12-31
流动资产：			
货币资金	47,456,390.61	5,904,668.25	26,727,069.55
应收票据	332,760.78	-	-
应收账款	30,849,176.10	39,503,290.44	30,033,954.32
预付款项	40,054,517.18	10,282,589.92	12,596,032.46
应收股利	9,194,891.72	-	-
其他应收款	6,621,506.01	11,838,445.62	14,054,205.73
存货	48,470,428.26	57,119,942.04	29,737,839.06
其他流动资产	1,504,898.92	884,576.83	73,443.40
流动资产合计	184,484,569.58	125,533,513.10	113,222,544.52
长期股权投资	23,483,723.62	47,752,431.47	34,019,252.56
固定资产	35,819,518.12	22,555,387.97	23,319,037.20
在建工程	1,717,617.83	2,005,479.83	1,544,264.03
无形资产	5,252,514.58	5,369,671.06	5,477,064.49
长期待摊费用	1,442,006.35	-	181,111.19
递延所得税资产	361,103.80	317,085.49	221,338.07
其他非流动资产	-	24,500.00	-
非流动资产合计	68,076,484.30	78,024,555.82	64,762,067.54
流动负债：			
短期借款	33,380,000.00	20,780,000.00	28,500,000.00
应付票据	14,675,033.29	2,881,789.41	23,771,866.63
应付账款	15,148,264.27	40,154,428.66	11,186,334.31

预收款项	12,337,730.60	8,852,905.52	19,359,291.49
应付职工薪酬	35,400.00	2,333,392.37	1,318,319.62
应交税费	3,259,073.37	4,779,439.28	2,576,990.38
其他应付款	35,688,150.72	20,942,342.29	12,413,710.42
其他流动负债	1,650,402.51	2,115,870.12	1,774,192.82
流动负债合计	116,174,054.76	102,840,167.65	100,900,705.67
非流动负债:			
长期借款	653,498.67	1,127,388.99	-
专项应付款	2,950,000.00	2,850,000.00	3,150,000.00
非流动负债合计	3,603,498.67	3,977,388.99	3,150,000.00
负债合计	119,777,553.43	106,817,556.64	104,050,705.67
所有者权益:			
实收资本(或股本)	75,000,000.00	50,000,000.00	50,000,000.00
资本公积	36,233,939.95	8,559,377.10	8,559,377.10
盈余公积	2,717,589.65	4,730,419.56	2,393,981.31
未分配利润	18,831,970.85	33,450,715.62	12,980,547.98
所有者权益合计	132,783,500.45	96,740,512.28	73,933,906.39
负债及所有者权益合计	252,561,053.88	203,558,068.92	177,984,612.06

### (五) 近三年母公司利润表

单位: 元

	2007 年度	2006 年度	2005 年度
一、营业收入	318,072,420.60	257,341,797.68	230,078,005.06
减: 营业成本	263,450,494.70	215,993,554.58	205,971,247.39
营业税金及附加	924,632.27	592,903.27	389,473.35
销售费用	11,094,577.24	7,606,863.92	5,996,452.43
管理费用	6,891,849.74	9,711,616.22	7,015,972.77
财务费用	4,677,348.77	2,296,979.17	1,451,934.06
资产减值损失	-645,476.20	740,621.24	462,158.89
投资收益	101,408.46	4,733,178.91	2,515,780.13
二、营业利润	31,780,402.54	25,132,438.19	11,306,546.30
加: 营业外收入	303,793.08	682,223.12	114,967.19
减: 营业外支出	96,830.76	180,382.13	47,116.74
三、利润总额	31,987,364.86	25,634,279.18	11,374,396.75
减: 所得税费用	4,811,468.33	2,827,673.29	993,648.88
四、净利润	27,175,896.53	22,806,605.89	10,380,747.87

### (六) 近三年母公司现金流量表

单位：元

	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	378,550,220.42	320,321,573.67	264,303,210.63
收到的税费返还		407.00	4,801.49
收到其他与经营活动有关的现金	17,394,252.18	6,468,553.99	8,594,284.22
经营活动现金流入小计	395,944,472.60	326,790,534.66	272,902,296.34
购买商品、接受劳务支付的现金	309,313,699.23	290,274,169.15	238,127,131.22
支付给职工以及为职工支付的现金	7,716,191.70	7,139,400.78	6,708,734.38
支付的各项税费	16,540,285.43	5,948,387.02	4,802,950.86
支付其他与经营活动有关的现金	44,014,281.37	14,792,460.98	19,991,741.08
经营活动现金流出小计	377,584,457.73	318,154,417.93	269,630,557.54
经营活动产生的现金流量净额	18,360,014.87	8,636,116.73	3,271,738.80
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	22,848,878.00	-	-
取得投资收益收到的现金	83,438.23	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	17,500.00	-	-
投资活动现金流入小计	22,949,816.23	-	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	13,224,920.28	5,744,994.50	4,315,861.85
投资支付的现金	1,690,000.00	10,680,000.00	3,600,000.00
支付其他与投资活动有关的现金	-	4,600,000.00	3,200.00
投资活动现金流出小计	14,914,920.28	21,024,994.50	7,919,061.85
投资活动产生的现金流量净额	8,034,895.95	-21,024,994.50	-7,919,061.85
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	7,500,000.00	-	-
取得借款收到的现金	12,600,000.00	24,340,811.90	33,500,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	371,073.78	-	-
筹资活动现金流入小计	20,471,073.78	24,340,811.90	33,500,000.00
偿还债务支付的现金	473,890.32	30,933,611.02	21,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	4,835,989.48	1,816,889.23	1,324,454.61
筹资活动现金流出小计	5,309,879.80	32,750,500.25	22,324,454.61
筹资活动产生的现金流量净额	15,161,193.98	-8,409,688.35	11,175,545.39
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-4,382.44	-23,835.18	-
五、现金及现金等价物净增加额	41,551,722.36	-20,822,401.30	6,528,222.34
加：期初现金及现金等价物余额	5,904,668.25	26,727,069.55	20,198,847.21
六、期末现金及现金等价物余额	47,456,390.61	5,904,668.25	26,727,069.55



## 四、发行人采用的主要会计政策和会计估计

### （一）收入确认方法

销售商品：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有效控制；收入的金额能够可靠地计量；相关的经济利益很可能流入企业；相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量时，确认销售商品收入的实现。

让渡资产使用权：让渡资产使用权收入同时满足下列条件的，予以确认：（1）相关的经济利益很可能流入企业；（2）收入的金额能够可靠地计量。

利息收入金额：按照他人使用本企业货币资金的时间和实际利率计算确定。

使用费收入金额：按照有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

### （二）存货核算方法

存货计量：按照成本进行初始计量。存货成本包括采购成本、加工成本和其他成本。

发出存货的计价方法：按照移动加权平均法进行核算。

存货的盘存制度：采用永续盘存制。

期末存货按成本与可变现净值孰低计价，存货期末可变现净值低于账面成本的，按差额计提存货跌价准备。

### （三）固定资产折旧方法

本公司固定资产折旧按原值扣除其预计净残值 5% 和减值准备后，按预计使用寿命采用年限平均法分类计提。各类固定资产的预计使用寿命和年折旧率如下表所示。

资产类别	使用年限(年)	预计残值率	年折旧率
机器设备	10	5%	9.50%
办公设备及其他	5	5%	19.00%
运输设备	5	5%	19.00%
房屋及建筑物	20-40	5%	4.75%-2.375%

#### （四）无形资产摊销方法

本公司每年年度终了，将对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及未来经济利益消耗方式进行复核。无形资产的预计使用寿命及未来经济利益的预期消耗方式与以前估计不同的，将改变其摊销期限和摊销方法。

#### （五）应收款项坏账损失核算方法

##### 坏账确认的标准

应收账款坏帐确认应满足以下标准：（1）债务人破产或死亡，以其破产财产或遗产依法清偿后，仍然不能收回的款项；（2）债务人逾期未履行偿债义务，并且具有明显特征表明确实不能收回的款项；（3）以上确实不能收回的款项，报经董事会批准后作为坏账转销。

##### 坏账损失的核算方法

（1）对于单项金额重大的应收账款、其他应收款及备用金性质的应收款项，单独进行减值测试。有客观证据表明其发生了减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备。以后如有客观证据表明价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。对应收票据和预付账款，本公司单独进行减值测试，有客观证据表明其发生减值的，根据未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认为资产损失，计提坏账准备。（2）对于单项金额重大经测试未发生减值的以及单项金额非重大的应收账款、其他应收款，按账龄特征评估其信用风险，划分为五个组合，再按这些应收款项组合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。坏账准备计提比例为：

账 龄	提取比例
半年以内（含半年）	2%
半年—1 年	5%
1—2 年	10%
2—3 年	30%
3 年以上	100%

## （六）长期股权投资、固定资产、在建工程、无形资产及其他资产减值

本公司于会计期末检查长期股权投资、固定资产、在建工程、无形资产及其他资产是否存在企业会计准则第 8 号第五条规定的各种可能发生减值的迹象，如果发现上述资产存在减值迹象的，则估计其可收回金额。如果资产的可收回金额低于其账面价值，则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。资产减值损失一经确认，在以后会计期间不能转回。

本公司对有迹象表明一项资产可能发生减值的，以单项资产为基础估计其可收回金额。如果难以对单项资产的可收回金额进行估计，则按照该资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。

## 五、发行人适用的各种税项及税率

### （一）流转税及以流转税为计税基础的税项

税 目	计税基础
增值税	按商品销售收入的 17% 计算销项税
营业税	按应税收入的 5% 计缴营业税
城市建设维护费	按应缴纳的流转税的 7% 缴纳
教育费附加	按应缴纳的流转税的 3% 缴纳
地方教育费附加	按应缴纳的流转税的 1% 缴纳

### （二）企业所得税

厦门安妮股份有限公司、厦门安妮企业有限公司、厦门红樱子纸业有限公司所得税税率为 15%。济南安妮纸业有限公司及各分公司所得税税率为 33%。

### （三）其他税项

本公司自用房产按房产原值的 75% 乘 12‰、出租房产按租金收入的 12% 缴纳房产税。本公司福州分公司按销售收入的 0.09% 计缴防洪护堤费；本公司成都分公司按营业收入的 0.01% 计缴副食品调节基金。本报告期内 2007 年 7 月 1 日前产品出口实行免抵退核算，印刷品、色带退税率 13%，其他产品出口退税率为

0%；2007 年 7 月 1 日起表格印刷纸出口退税率由 13%降低为 5%，色带退税率由 13%降低为 11%。

## 六、非经常损益明细

2008年1月18日，中审会计师事务所出具编号为“中审审字〔2008〕第8086-2号”的《关于厦门安妮股份有限公司非经常性损益及净资产收益率和每股收益的专项审核说明》，近三年非经常性损益明细如下表所示。

单位：万元

项 目	2007 年度	2006 年度	2005 年度
归属于母公司所有者的净利润	4,517.15	2,077.73	1,054.03
非经常性损益明细项目：			
理财收益	8.34	-	-
无正式批准文件的税收返还、减免	602.93	335.33	89.55
处置非流动性资产净损益	-11.59	0.07	-
计入当期损益的政府补助	24.12	65.05	6.00
其他营业外收支净额	0.15	-21.55	3.55
根据规定冲回 2007 年年初福利费余额	312.29	-	-
非经常性损益小计	936.24	378.90	99.10
对所得税的影响	56.13	6.32	1.28
非经常性损益的少数股东损益影响	2.45	0.11	-0.01
扣除非经常性损益归属于公司所有者净利润	3,639.49	1,705.26	956.20

## 七、主要会计科目注释

### （一）主要资产项目

#### 货币资金

单位：万元

项目	2007 年 12 月 31 日			2006 年 12 月 31 日		
	原币	汇率	折人民币	原币	汇率	折人民币
现金-人民币	0.00		110.14			120.51
银行存款-人民币	0.00		3,526.58			587.86
银行存款-港币	8.79	0.9364	8.23	9.92	1.0047	9.97

银行存款-美元	4.28	7.3046	31.27	5.30	7.8087	41.37
银行存款-日元	1,426.78	0.0641	91.41	2,170.06	0.0656	142.42
其他货币资金			3,386.79			118.61
合 计			7,154.41			1,020.74

2007年12月31日货币资金较2006年末增加600.09%，主要系2007年底收回安县纸业股权转让款2,284.88万元，以及公司加大销售款回款力度导致经营活动现金增加，采购中较多采用银行票据结算，导致银行保证金增加，上表中“其他货币资金”主要为银行承兑汇票保证金。

### 应收账款

单位：万元

账 龄	2007年12月31日			2006年12月31日		
	金 额	比 例	坏账准备	金 额	比 例	坏账准备
半年以内	4,722.39	93.74%	94.45	4,671.67	87.76%	93.59
0.5—1年	163.98	3.25%	8.20	254.84	4.79%	12.59
1—2年	134.43	2.67%	13.44	362.69	6.81%	36.27
2—3年	10.32	0.20%	3.09	23.62	0.44%	7.09
3年以上	7.24	0.14%	7.24	10.45	0.20%	10.45
合 计	5,038.36	100.00%	126.43	5,323.27	100.00%	159.98

应收账款期末余额中无持有本公司5%（含5%）以上表决权股份的股东单位欠款。应收账款期末余额中应收前五名客户的账款金额合计1,033.95元，占应收账款总额的比例为20.52%。

### 预付款项

单位：万元

	2007年12月31日		2006年12月31日	
	金 额	比 例	金 额	比 例
1年以内	3,858.33	95.32%	1,075.59	97.55%
1—2年	189.54	4.68%	1.68	0.15%
2—3年	—	0.00%	—	0.00%
3年以上	—	0.00%	25.33	2.30%
合 计	4,047.87	100.00%	1,102.60	100.00%

预付账款2007年末余额较2006年末增长294.53%，主要是第四季度公司预计原材料价格上涨，加大原材料订购量，并通过批量采购获得供应商给予的价

格优惠。

### 存货

单位：万元

项 目	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
原材料	3,586.29	4,101.90
包装物	330.05	361.54
库存商品	2,844.70	2,767.47
合 计	6,761.04	7,230.90
减：存货减值准备	-	6.10
存货净值	6,761.04	7,224.80

2007 年末，本公司存货净值占期末净资产比例为 45.48%，主要因为本公司产品系快速消费品，存货周转速度较快，且本公司建立了全国性营销网络，为了满足各地需求，各分支机构均须储备一定存货，从而导致存货占净资产比例较高。2007 年 12 月 31 日存货跌价准备较 2006 年末减少 6.10 万元，系生产领用跌价存货而转销。

### 固定资产

单位：万元

项 目	2006 年 12 月 31 日	本年增加	本年减少	2007 年 12 月 31 日
一、原值				
机器设备	3,490.58	973.31	118.44	4,345.45
办公设备及其他	304.78	94.27	2.29	396.76
运输设备	315.35	20.46	9.78	326.03
房屋及建筑物	808.86	961.23	-	1,770.09
原值合计	4,919.57	2,049.27	130.51	6,838.32
二、累计折旧				
机器设备	1,450.89	338.51	34.42	1,754.98
办公设备及其他	131.25	78.65	1.85	208.05
运输设备	70.52	31.00	1.55	99.97
房屋及建筑物	52.23	64.74	-	116.97
累计折旧合计	1,704.88	512.91	37.82	2,179.97
三、净值				
机器设备	2,039.69	-	-	2,590.47
办公设备及其他	173.53	-	-	188.71

运输设备	244.83	-	-	226.06
房屋及建筑物	756.63	-	-	1,653.11
净值合计	3,214.68	-	-	4,658.35

2007 年末固定资产均未发生减值，无需计提减值准备。固定资产中账面价值为 1,166.75 万元机器设备及账面价值为 1,154.38 万元的房屋建筑物已作为本公司向银行借款的抵押物。其中账面值合计为 414.86 万元的机器设备已经抵押给星展银行（香港）有限公司深圳分行，为 2 笔合计金额为 456.10 万元的三年期分期付款借款作担保；账面值为 241.28 万元的机器设备已经作为福建省中科智担保投资有限公司为本公司向中国建设银行借款厦门湖滨北支行申请 2 年期 1500 万元借款之反担保抵押物；账面值为 510.62 万元的机器设备已经抵押给交通银行股份有限公司厦门分行；账面值为 1,154.38 万元的位于厦门市集美区的厂房及办公楼连同账面值为 525.25 万元的土地使用权抵押给兴业银行股份有限公司厦门分行。

### 无形资产

单位：万元、月

无形资产	摊销月数	取得方式	原始金额	累计摊销	摊余价值	摊余月数
土地使用权	600	购买	585.78	60.53	525.25	538 月
合 计	600	-	585.78	60.53	525.25	538 月

该土地使用权系本公司持有的位于厦门市集美区杏林锦园南路 99 号的工业用地，鉴于厦门市实行房产证、国有土地使用权证合一的政策，该地块土地使用权已经包含于“厦地房证第 00563090 号”、“厦地房证第 00563916 号”两个房产证，不单独颁发《国有土地使用权证》，目前该土地使用权连同“厦地房证第 00563090 号”、“厦地房证第 00563916 号”房产证已经抵押给兴业银行股份有限公司厦门分行。

### （二）主要负债项目

单位：万元

负债类型	负债说明	2007 年 12 月 31 日	较 2006 年末变动比例
短期借款	抵押、担保借款	3,427.16	35.06%
应付票据	应付银行承兑汇票	5,458.70	1794.20%
应付账款	合计数	2,110.88	-55.83%
预收款项	合计数	1,667.37	5.11%



应交税费	合计数	690.15	-7.87%
其他应付款	合计数	791.29	-53.60%
长期借款	抵押借款	162.09	-48.17%
专项应付款	政府补贴合计	295.00	3.51%

其中 2007 年末应付票据较 2006 年末增长 1794.20%，主要原因系本公司充分利用银行票据融资，采用银行承兑汇票的结算方式与供应商结算，所有开除票据均具有真实贸易背景。截至 2007 年 12 月 31 日止，本公司不存在已到期未支付的应付票据，2007 年 12 月 31 日应付票据余额中在 2008 年 3 月 31 日以前到期的金额为 1,673.77 万元、在 2008 年 4 月 30 日前到期的金额为 3,784.92 万元。由于本公司较多采用银行票据与供应商结算，2007 年末应付账款较 2006 年末下降 55.83%。2007 年末其他应付款较 2006 年末下降 53.60%，主要系位于厦门市集美区的办公楼已经办理完毕竣工结算并支付完毕大部分工程款。

### （三）利润表主要项目

#### 营业收入

单位：万元

项 目	2007 年度		2006 年度		2005 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
营业收入	40,238.47	100.00%	30,848.36	100.00%	24,954.52	100.00%
其中：主营业务收入	40,224.85	99.97%	30,822.00	99.91%	24,887.49	99.73%
其他业务收入	13.63	0.03%	26.36	0.09%	67.02	0.27%

#### 主营业务收入——产品结构

单位：万元

产品名称	2007 年度		2006 年度		2005 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
热敏纸产品	24,528.11	60.98%	18,713.79	60.72%	13,594.82	54.63%
彩色喷墨打印纸产品	1,855.60	4.61%	1,135.31	3.68%	1,344.65	5.40%
双胶纸产品	11,197.87	27.84%	9,940.01	32.25%	8,574.82	34.45%
无碳打印纸产品	2,065.78	5.14%	583.95	1.89%	623.53	2.51%
其他产品	577.50	1.44%	448.95	1.46%	749.68	3.01%
合 计	40,224.85	100.00%	30,822.00	100.00%	24,887.49	100.00%

### 主营业务收入——市场结构

单位：万元

销售区域	2007 年度		2006 年度		2005 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
国外市场	3,505.63	8.72%	3,217.01	10.44%	3,568.88	14.34%
华北区市场	12,747.62	31.69%	11,224.34	36.42%	7,814.04	31.40%
华东区市场	2,547.46	6.33%	1,694.58	5.50%	1,638.68	6.58%
华南区市场	19,300.26	47.98%	13,307.81	43.18%	10,723.04	43.09%
西南区市场	2,123.88	5.28%	1,378.26	4.47%	1,142.85	4.59%
合 计	40,224.85	100.00%	30,822.00	100.00%	24,887.49	100.00%

### 主营业务收入——客户结构

单位：万元

	2007 年度	2006 年度	2005 年度
主营业务收入	40,224.85	30,822.00	24,887.49
其中：前 5 大客户销售	9,792.11	5,906.04	4,020.56
前 5 大客户占比	24.34%	19.16%	16.15%

### （四）现金流量表主要项目

单位：万元

科目名称	2007 年度	2006 年度	2005 年度
经营活动产生现金流量净额	4,631.08	435.20	977.20
投资活动产生现金流量净额	484.10	-2,324.91	-949.85
筹资活动产生现金流量净额	-929.10	-480.20	730.94
现金及现金等价物净增加额	4,183.09	-2,375.51	748.03

### （五）近三年股东权益变动

单位：万元

项目名称	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日	2005 年 12 月 31 日
实收资本（股本）	7,500.00	5,000.00	5,000.00
资本公积	3,623.39	855.94	855.94
盈余公积	426.25	473.04	239.40
未分配利润	3,314.97	3,131.78	1,287.70
归属于母公司股东权益小计	14,864.62	9,460.76	7,383.04
少数股东权益	-	288.22	267.45
股东权益合计	14,864.62	9,748.98	7,650.49

## 八、其他重要事项

截至 2007 年 12 月 31 日，本公司没有需披露而未予披露的资产负债表日后事项及其他重要事项。

## 九、备考合并利润表

按照 2006 年 2 月财政部颁发的《企业会计准则—基本准则》和其他各项会计准则的规定并假设以 2005 年 1 月 1 日作为首次执行日进行确认和计量，在此模拟假设的基础上编制备考利润表如下所示。

单位：万元、元/股

科目名称	合并数		母公司数	
	2006 年度	2005 年度	2006 年度	2005 年度
一、营业收入	30,848.36	24,954.52	25,734.18	23,007.80
减：营业成本	25,247.74	21,263.15	21,599.36	20,597.12
营业税金及附加	82.82	52.76	59.29	38.95
销售费用	1,316.11	1,097.17	760.69	599.65
管理费用	1,162.46	889.23	887.08	617.22
财务费用	315.17	190.02	229.70	145.19
资产减值损失	60.38	74.94	59.04	47.11
加：投资收益	4.73	850.36	4.73	850.36
二、营业利润	2,668.40	2,237.61	2,143.76	1,812.92
加：营业外收入	72.98	14.32	68.22	11.50
减：营业外支出	29.41	4.77	18.04	4.71
三、利润总额	2,711.97	2,247.16	2,193.94	1,819.71
减：所得税费用	535.23	341.14	299.52	241.16
四、净利润	2,176.74	1,906.02	1,894.42	1,578.55
归属母公司所有者净利润	2,156.48	1,885.31	1,894.42	1,578.55
少数股东损益	20.25	20.71	—	—
五、基本每股收益	0.3	0.26	—	—
稀释每股收益	0.3	0.26	—	—

## 备考利润表与申报财务报表的差异

单位：万元

净利润	2006 年度		2005 年度	
	合并	母公司	合并	母公司
申报利润表	2,098.49	2,280.66	1,074.36	1,038.07
备考利润表	2,176.74	1,894.42	1,906.02	1,578.55
差 异	-78.24	386.24	-831.66	-540.47

## (1) 2005 年度：

将公司按工资总额的 14% 计提并计入当期损益的应付福利费，调整为根据实际需要计提，2005 年计提，但期末无须支付部份冲减当期管理费用，并考虑所得税费用的影响。其中合并报表冲减管理费用 124.32 万元，调增所得税 20.21 万元；母公司报表冲减管理费用 83.48 万元，调增所得税 13.41 万元；同时调增少数股东损益 0.37 元。冲回公司按权益法核算确认的对控股子公司投资收益，调减母公司报表投资收益 257.15 万元。将公司原计入资本公积的股权投资贷方差额，调整为投资收益。调增合并报表投资收益 855.93 万元，调增所得税费用 128.39 万元；调增母公司报表投资收益 855.93 元，调增所得税费用 128.39 万元。

## (2) 2006 年度：

将公司按工资总额的 14% 计提并计入当期损益的应付福利费，调整为根据实际需要计提，2006 年计提，但期末无须支付部份冲减当期管理费用，并考虑所得税费用的影响。其中合并报表冲减管理费用 93.17 万元，调增所得税 14.93 万元；母公司报表冲减 99.10 万元，调增所得税 16.75 元；同时调减少数股东损益 0.52 元。

## 十、财务指标

科目名称	2007 年度	2006 年度	2005 年度
流动比率	1.69	1.35	1.21
速动比率	1.21	0.75	0.84
资产负债率（母公司）	47.43%	52.48%	58.46%
利息保障倍数（倍）	12.71	13.31	8.98
息税折旧摊销前利润（万元）	6,303.54	3,297.33	1,796.38
存货周转率（次）	4.54	4.28	4.97

应收账款周转率（次）	7.76	6.75	8.46
每股净资产（元）	1.98	1.30	1.02
每股经营性现金流（元）	0.62	0.06	0.13

近三年本公司全面摊薄和加权平均计算的净资产收益率及每股收益如下：

计算利润	年 度	净资产收益率		每股收益（元/股）	
		全面摊薄	加权平均	基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	2007 年度	30.43%	36.62%	0.62	0.62
	2006 年度	21.96%	24.67%	0.29	0.29
	2005 年度	14.28%	15.37%	0.15	0.15
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	2007 年度	24.52%	29.50%	0.50	0.50
	2006 年度	18.02%	20.25%	0.24	0.24
	2005 年度	12.95%	13.95%	0.13	0.13

## 十一、历次验资与资评估情况

### （一）历次验资情况

截至本招股意向书签署日，本公司共因注册资本变动进行 8 次验资，会计师事务所均出具《验资报告》。详细情况参见本招股意向书第五节“发行人基本情况”之“发行人历史沿革部分”。

### （二）资产评估情况

本公司历史上未有资产评估调账的情况。

## 第十一节 管理层讨论与分析

公司管理层结合 2005 年度、2006 年度和 2007 年度经审计的财务报告，对公司的盈利能力、现金流量及财务状况在报告期内的情况及未来趋势分析如下。

### 一、盈利能力分析

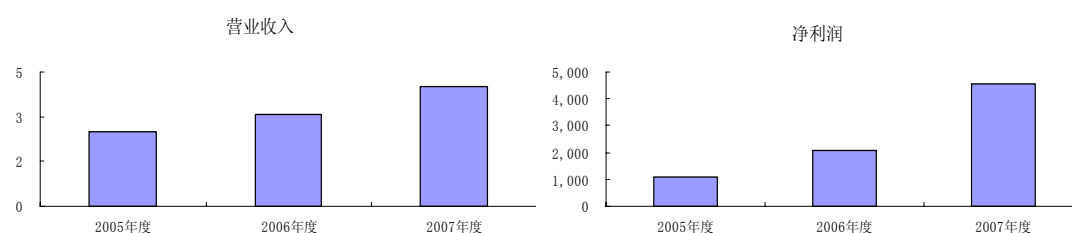
#### （一）近三年经营成果的变化趋势

本公司营业收入及利润来源于商务信息用纸的生产销售，近三年营业收入和净利润情况如下表所示。

单位：万元

项 目	2007 年度		2006 年度		2005 年度
	金额	增长率	金额	增长率	金额
营业收入	40,238.47	30.44%	30,848.36	23.62%	24,954.52
净利润	4,562.91	117.44%	2,098.49	95.32%	1,074.36

报告期内本公司经营业绩增长迅速，营业收入 2006 年较 2005 年增长 23.62%，2007 年较上年增长 23.62%；净利润 2006 年较 2005 年增长 95.32%，2007 年较 2006 年增长 117.44%。本公司近三年的经营成果情况如下图所示。



本节下文将从营业收入、毛利率、期间费用等几个方面分析报告期内公司盈利情况的变化。

#### （二）营业收入变化趋势及原因分析

##### 营业收入快速增长

单位：万元

项 目	2007 年度		2006 年度		2005 年度	
	金额	比例	金额	金额	比例	金额
营业收入	40,238.47	100%	30,848.36	100%	24,954.52	100%
主营业务收入	40,224.85	99.97%	30,822.00	99.91%	24,887.49	99.73%

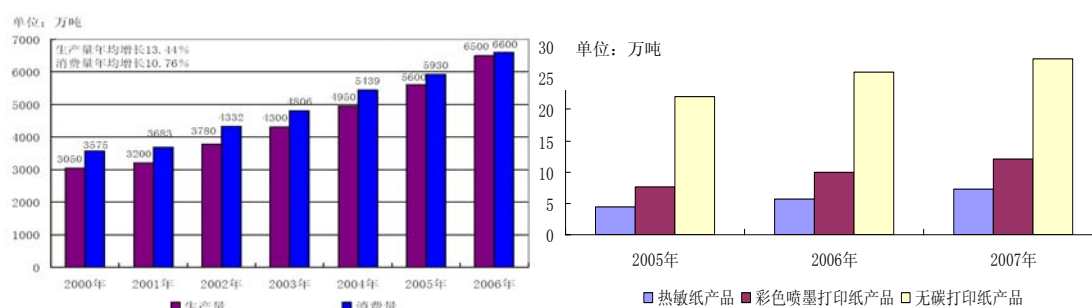
从上表可以看出，报告期内本公司主营业务突出且增长迅速，各期主营业务收入占营业收入的比重均在 99% 以上，2006 年和 2007 年分别较上年同期增长 23.85%、30.51%。

### 营业收入快速增长的原因分析

近三年本公司营业收入快速增长的主要原因包括以下几个方面：

#### ● 市场需求增长拉动公司销售

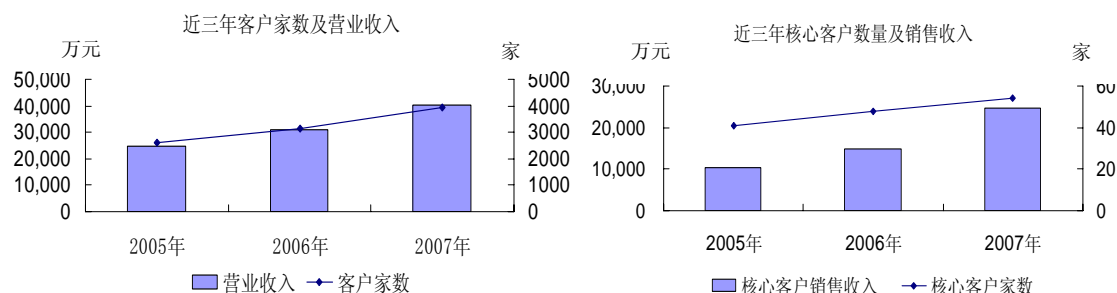
近年来我国纸张总消费量和商务信息用纸需求量不断增长，市场供需缺口较大，具体如下图所示（数据来源：中国造纸协会《中国造纸工业 2006 年度报告》，2007 年 5 月）。



本公司抓住商务信息用纸市场需求增长的时机，产品销售量逐年增长，有力促进了公司产品销售收入的增长。

#### ● 以营销网络为基础构建的客户化整体解决方案促进销售收入增长

报告期内，本公司不断加强多渠道营销网络建设，客户总数量从 2005 年的 2,591 家增长到 2007 年底的 3,952 家，有效带动了产品销量的增长。报告期内公司产品实现销售量 2006 年较上年增长 20.48%，2007 年较上年增长 29.01%，产品销量的大幅增长带来营业收入的快速增长。





本公司在注重产品整体市场占有率提升的同时，通过产品营销渠道挖掘潜在核心客户，针对特定行业及客户需求提供整体解决方案，以提升产品销售收入。报告期内公司产品销售收入大于 100 万元的客户数量从 2005 年初的 24 家，增长到 2007 年底的 54 家。2006 年、2007 年核心客户销售收入分别较上年增长 4,439.52 万元、9,725.44 万元，增幅分别为 42.52%、65.36%。

本公司构建的遍布全国的营销网络并针对核心客户提供的客户化整体解决方案有力促进了公司产品销售收入的提升。

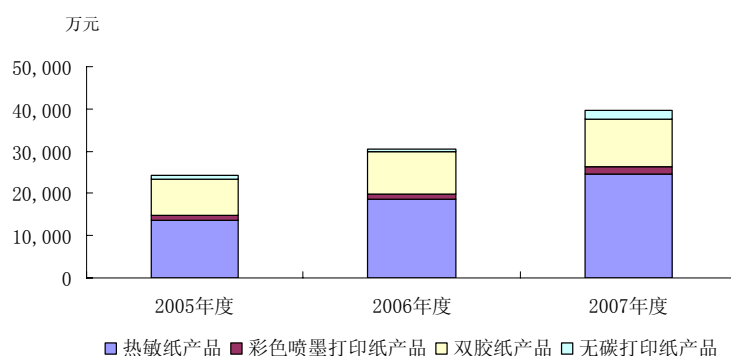
### ● 公司产品结构变化带动收入迅速增长

本公司在注重利用营销网络拓展传统产品销售规模、提升产品市场占有率的同时，有针对性地开发彩票、出口票据等高附加值产品消费市场。报告期内公司产品销售收入中彩票、出口票据等商业票据占公司产品销量的比例逐年提高，2005 年~2007 年占公司产品销售收入的比例分别为 24.62%、27.39%、28.72%。彩票、出口票据等高附加值产品不仅优化了公司产品结构，而且可及时满足市场的消费需求，有效带动公司产品销售收入的增长。

综上所述，报告期内由于市场需求增长、营销网络建设、核心客户整体解决方案和产品结构变化促进了公司销售收入的迅速增长。

### 营业收入产品结构分析

公司产品主要包括热敏纸、无碳打印纸、彩色喷墨打印纸和双胶纸。报告期内，公司主要产品销售收入情况如下图所示。

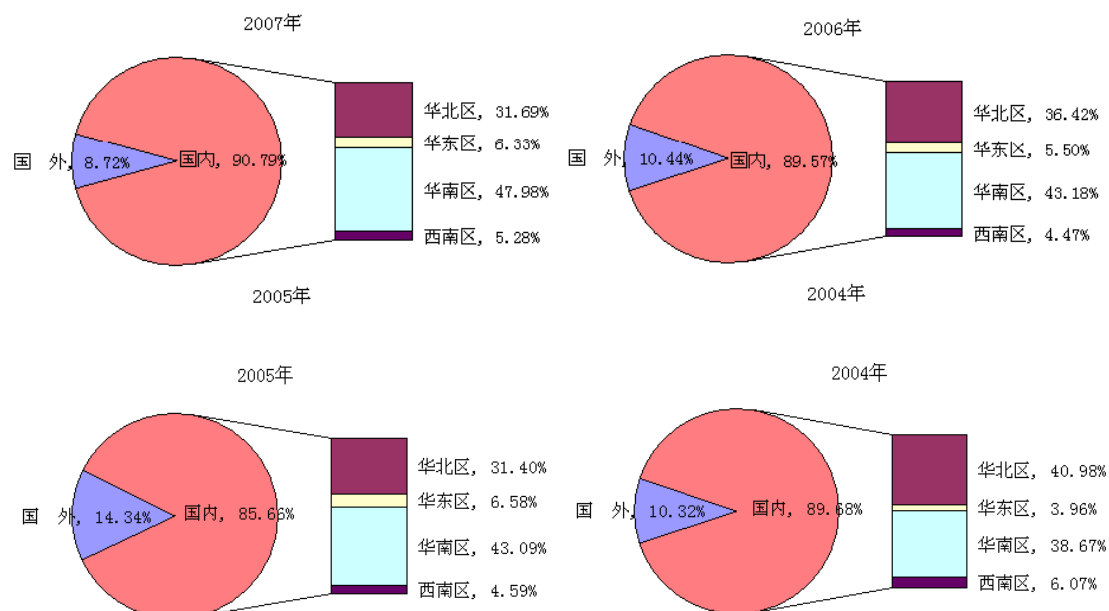


报告期内公司营业收入主要来自于商务信息用纸产品的销售，包括热敏纸、无碳打印纸、彩色喷墨打印纸、双胶纸，四项收入合计占主营业务收入的 96% 以上，其中，热敏纸是公司的主要产品，报告期内热敏纸应用产品占主营业务收

入的比例分别为 54.63%、60.72%、60.98%。

## 营业收入区域结构分析

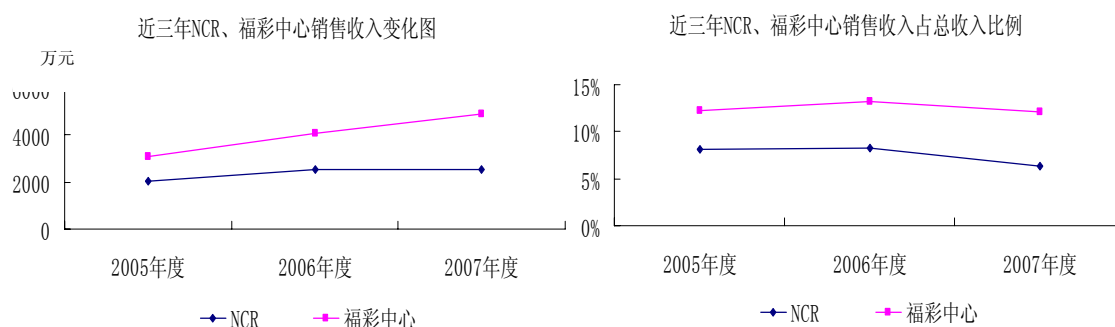
报告期内本公司主营业务收入按地区分类如下图所示。



从上图看出，本公司产品销售以国内市场为主，国外市场占本公司销售收入的比例稳定在 10%左右。本公司国际市场销售客户主要包括 NCR、日本二和、GOPSON、拓斯泰姆等，其中 NCR 系本公司主要国际销售客户。华北地区和华南地区为本公司产品国内销售的核心区域，上述地区经济发达，商务信息用纸市场需求较大。华东地区和西南地区尚有较大市场拓展空间，为本公司未来的重点拓展地区。

## 行业及客户解决方案营业收入分析

为更有效满足客户个性化需求，本公司为核心客户及行业提供整体解决方案。本公司客户化整体解决方案主要包括：NCR、福彩中心、财政地税、银行系统、物流企业等。报告期内客户化整体解决方案销售收入及客户化整体解决方案销售收入占公司总销售收入的比重不断增加，具体情况如下图所示。



从上图看出,报告期内,NCR 和福彩中心占公司销售收入的比重不断提高,其中,NCR 占公司产品销售收入的比重分别为 8.14%、8.20%、6.28%。福彩中心占公司产品销售收入的比重分别为 12.30%、13.25%、12.13%。

### (三) 毛利率变化趋势及原因分析

#### 本公司毛利率与同行业公司比较

本公司长期从事商务信息用纸的研发、生产、销售和综合应用服务,产品主要应用于终端消费领域。在产品结构和经营模式上与国内已上市公司可比性不强。为便于毛利率分析,公司从涂布技术、产品用途等方面选取相对接近的同行业公司冠豪高新、东港股份、华泰纸业、晨鸣纸业等进行比较分析。

主营业务毛利率 <sup>6</sup>	2007 年度 <sup>7</sup>	2006 年度	2005 年度
安妮股份	20.96%	18.13%	14.73%
冠豪高新 <sup>8</sup>	16.24%	18.33%	16.91%
东港股份 <sup>9</sup>	36.25%	37.18%	40.23%
华泰股份	19.93%	21.32%	25.62%
晨鸣纸业	18.87%	18.91%	20.25%

鉴于公司一体化生产体系优势尚未完全发挥,全国性营销网络规模优势未充分显现,与同行业上市公司相比,本公司目前毛利率相对较低。随着一体化生产体系逐步完善,产品结构进一步优化,本公司毛利率呈明显上升趋势。本次募集资金投资项目实施后,公司毛利率尚有进一步上升空间。

#### 本公司综合毛利率上升的财务分析

综合毛利率 =  $\sum_{i=1}^n R_i * \xi_i$ , 其中  $R_i$  为某一产品毛利率,  $\xi_i$  为该产品占公司销售

收入的比例。即公司综合毛利率等于各类产品毛利率与其占公司销售收入的比重

<sup>6</sup> 本公司虽选取冠豪高新、东港股份、华泰纸业、晨鸣纸业作为最为相近的同行业可比上市公司对比分析,但需要说明的是该四家公司的产品和业务与本公司相比仅具有部分可比性,具体体现在华泰纸业、晨鸣纸业均以生产原纸为主,为公司产品原材料供应商。冠豪高新与公司涂布业务存在相似性,东港股份与公司应用票据业务存在相似性。

<sup>7</sup> 鉴于各上市公司 2007 年度报告尚未公布,本处所引用的数据除本公司系 2007 年度数据外均来自于各公司 2007 年半年报。

<sup>8</sup> 冠豪高新选取其涂布纸毛利率对比分析。

<sup>9</sup> 东港股份选取其票据产品毛利率对比分析。

乘积之和，因此，从财务角度分析公司综合毛利率上升的原因主要来自于两个方面：（1）单个产品毛利率上升；（2）各类产品占销售收入的结构变化。近三年本公司各类主要产品毛利率情况及其销售收入结构如下所示。

表 1：近三年本公司各类产品毛利率变化情况：

项目名称	2007 年度	2006 年度	2005 年度
公司平均	20.96%	18.13%	14.73%
热敏纸产品	26.84%	24.77%	21.22%
无碳打印纸产品	19.66%	18.07%	12.66%
彩色喷墨打印纸产品	24.76%	16.36%	17.01%
双胶纸产品	8.15%	6.36%	4.78%

表 2：近三年本公司产品销售结构变化情况：

项目名称	2007 年度	2006 年度	2005 年度
热敏纸产品	60.98%	60.72%	54.63%
无碳打印纸产品	5.14%	1.89%	2.51%
彩色喷墨打印纸产品	4.61%	3.68%	5.40%
双胶纸产品	27.84%	32.25%	34.45%

从以上两个表可以看出，本公司综合毛利率上升的原因从财务数据分析主要来自两方面：产品销售结构变化、主要产品毛利率呈上升趋势。

### 1、产品销售结构变化

从上表 2 可以看出，热敏纸系列应用产品系本公司主要产品，近三年占本公司销售收入比例从 2005 年度的 54.63% 上升至 2007 年度的 60.98%，呈上升趋势；无碳打印纸系列产品、彩色喷墨打印纸系列产品亦有不同程度上升；双胶纸系列产品占销售收入比例从 2005 年度的 34.45% 下降至 2007 年度的 27.84%。鉴于热敏纸系列、无碳打印纸系列、彩色喷墨打印纸系列应用产品毛利率相对较高，双胶纸毛利率较低，因此高毛利产品占总销售收入比例的上升、低毛利产品占销售收入比例下降导致公司综合毛利率上升。假设各产品毛利率维持 2005 年度相应水平不变，近三年本公司产品销售结构变化导致公司综合毛利率上升约 1.23%。

### 2、主要产品毛利率上升

近三年本公司主要产品系列毛利率均呈上升趋势，其中热敏纸系列应用产品毛利率从 2005 年度的 21.22% 上升至 2007 年度的 26.84%，无碳打印纸系列应用产品毛利率从 12.66% 上升至 19.66%，彩色喷墨打印纸系列应用产品毛利率从 17.01% 上升至 24.76%，双胶纸系列产品亦从 4.78% 上升至 8.15%。假设本公司产品销售结构维持 2005 年相应比例不变，近三年各产品毛利上升导致本公司综合毛利率上升约 4.83%。

### 3、主要产品系列毛利率上升的原因分析

本公司所列示的主要产品均为产品系列，每个系列里包含多种多样的具体应用产品，即每个产品系列毛利率的变化从财务角度分析亦包括产品结构变化、主要具体产品毛利率变化两个方面的原因。鉴于热敏纸系列产品系本公司毛利率最高、占公司销售收入比重最大的产品系列，热敏纸毛利率对综合毛利率的贡献度分别为 78.70%、82.96%、78.09%，因此以选取热敏纸系列产品具体分析其毛利率变化的深层次财务原因。

热敏纸系列产品主要包括彩票纸、传真纸、收银纸等产品，近三年各具体产品毛利率及占总销售收入的比例如下表所示：

产品名称	2007 年度		2006 年度		2005 年度	
	毛利率	占比	毛利率	占比	毛利率	占比
热敏纸产品	26.84%	60.98%	24.77%	60.72%	21.22%	54.63%
其中：彩票纸	36.67%	12.13%	34.43%	13.25%	35.26%	12.30%
出口票据	34.59%	6.89%	30.49%	8.65%	22.94%	8.48%
传真纸	23.34%	15.85%	21.74%	17.62%	17.69%	16.92%
收银纸	22.14%	11.55%	18.49%	11.67%	14.96%	10.72%

从上表分析，近三年热敏纸系列应用产品中各类具体产品销售收入占总销售收入比例变化并不明显，热敏纸系列产品毛利率上升主要原因来自于出口票据、传真纸、收银纸等产品毛利率上升。其中出口票据毛利率从 2005 年度的 22.94% 上升至 2007 年度的 34.59%、传真纸从 17.69% 上升至 23.34%、收银纸从 14.96% 上升至 22.14%。假设近三年该等主要热敏纸应用产品销售结构维持 2005 年度比例不变，该等产品毛利率上升导致公司综合毛利率上升约 2.89%。

热敏纸产品毛利率上升除以上分析的财务原因外，引起热敏纸系列各类具体应用产品毛利上升的其他原因主要来自于经营层面，包括济南安妮热敏纸产量逐步扩大导致涂布纸自给率上升、客户化产品增加等，详细分析参见以下“本公司综合毛利率上升的经营分析”部分。

### 本公司综合毛利率上升的经营分析

近三年本公司综合毛利率分别为 14.73%、18.13%、20.96%，呈明显上升趋势，其主要原因系公司产业链延伸导致生产成本下降、客户化整体解决方案导致高毛利产品占公司销售收入比重逐步上升、以及近三年主要原材料价格有所下降所致。

#### 1、产业链延伸导致生产成本下降，本公司综合毛利率上升；

本公司建立了集涂布加工、分切加工、印刷加工为一体的生产体系，控股子公司济南安妮系本公司涂布加工生产基地。2004 年下半年，济南安妮正式投产。经过初期调试生产，涂布纸生产技术逐步成熟，生产能力逐渐提升。至 2006 年，济南安妮热敏涂布纸生产能力约为 4,000 吨，2007 年，由于受产能制约，济南安妮涂布纸生产能力较 2006 年度基本持平。济南安妮投产之前，公司产品所需主要原材料涂布纸全部来源于外部采购，生产成本相对较高。2004 年济南安妮投产后，公司生产所需热敏涂布纸自给率约为 10%，至 2006 年，热敏涂布纸自给率约达 25%，从而有效降低了产品生产成本。

近三年济南安妮涂布纸单位生产成本及外购涂布纸单价对比如下：

单位：万元/吨			
主要原纸种类	2007 年度	2006 年度	2005 年度
济南安妮涂布纸生产成本	0.80	0.79	0.85
外购涂布纸平均采购价格	1.07	1.09	1.13
自产涂布纸成本节约率	25.23%	27.52%	24.78%

从上表可以看出，济南安妮生产的涂布纸价格明显低于外购涂布纸采购价格，平均节约成本约 25%左右，济南安妮涂布纸产量逐步上升，导致本公司综合毛利率上升。

2、客户化整体解决方案导致高毛利产品占销售收入比重上升，从而提升公司综合毛利率。



本公司设立项目开发中心专门为核心客户制定整体解决方案，带动了产品销售收入和毛利率的提高。报告期内本公司通过对特定行业及核心客户市场需求的研究，开发出更具个性化的产品解决方案，有效降低了客户采购周期和库存、时间、人力成本，产品附加值提升，有效带动公司产品销售收入增加；本公司逐步将可变数据和防伪技术应用于票据产品，增加产品附加值，产品结构进一步优化，促使公司产品毛利率上升；随着产品工艺技术的逐渐成熟，单一产品技术损耗程度和废品率下降，导致产品成本下降。近三年本公司为核心行业及核心客户制定整体解决方案带来的销售收入增长情况如下表所示。

单位：万元

	2007 年度	2006 年度	2005 年度
NCR	2, 526. 09	2, 527. 20	2, 025. 71
福彩中心	4, 880. 78	4, 083. 22	3, 062. 16
财政税务系统	492. 29	260. 69	158. 36
物流系统	511. 62	252. 46	187. 11
银行系统	301. 19	166. 34	88. 94
小 计	8, 711. 97	7289. 91	5522. 28
占总销售收入比重	21. 66%	23. 65%	22. 19%

本公司为 NCR、福彩中心、银行系统提供的产品以热敏纸系列产品为主，为财政税务系统、物流系统提供的产品以无碳打印纸系列产品为主，从以上分析可知，热敏纸系列产品、无碳打印纸系列产品毛利率较高，其中热敏纸系列产品近三年平均毛利率分别为 21. 22%、24. 77%、26. 84%；无碳打印纸系列产品近三年平均毛利率分别为 12. 66%、18. 07%、19. 66%。由于为核心客户提供整体解决方案带来的销售收入持续增长，导致公司综合毛利率上升。

### 3、主要原材料采购价格略有下降，导致本公司综合毛利率上升。

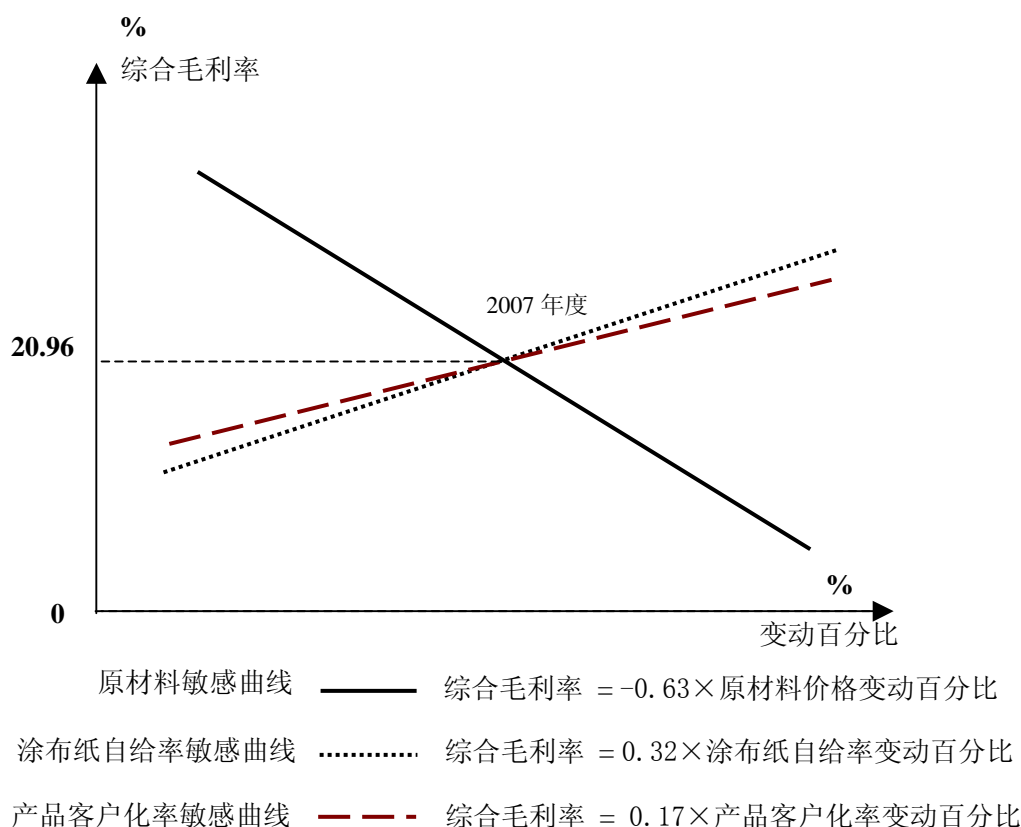
由于近三年原纸市场价格基本平稳，随着本公司业务规模的不断扩大，采购规模化使其与供应商的议价能力不断增强，单位采购成本呈略为下降趋势，近三年本公司涂布纸平均采购价格分别为 1. 13 万元/吨、1. 09 万元/吨、1. 07 万元/吨，一定程度上提升了公司综合毛利率。本公司亦充分利用在热敏纸应用领域的积累的长期经验，通过纸张与油墨的适应性试验，不断寻找适于满足客户产品质



量需求的最经济原材料亦对提升其毛利率做出重要贡献。

### 相关因素对毛利率影响的敏感性分析

报告期内影响公司产品毛利率的因素众多，现以主要影响因素涂布纸自给率、产品客户化率、原材料做敏感性分析图如下。



报告期内随着济南安妮涂布纸产量逐步上升、产品客户化率逐年提高，同时外购原材料价格稳中略降，导致了公司综合毛利率逐年上升。

报告期内公司原材料平均采购价格变动对毛利率的敏感性如下：

原材料价格变动幅度	综合毛利率影响幅度		
	2007 年度	2006 年度	2005 年度
1%	-0.63%	-0.66%	-0.70%
-1%	0.63%	0.66%	0.70%

报告期内公司毛利率对原材料影响因素的敏感系数逐年下降，主要由于在于公司涂布纸自给率由 2004 年的 10%提高至 2006 年的 25%，产品客户化率从 2004 年的 17%提高至 2006 年的 30%，涂布、分切、印刷一体化生产体系逐步发挥优势，产品结构不断优化，公司毛利率对原材料的依赖性逐年下降。

本次募集资金投资项目之“特种涂布纸生产扩建项目”、“票据印务扩建项目”、“项目开发中心扩建项目”实施之后，本公司涂布纸自给率和产品客户化率将进一步提高，综合毛利率将进一步上升。

针对以上分析，本公司管理层认为：公司产业链延伸导致的产品生产成本下降、产品结构的变化、行业及客户整体解决方案是本公司毛利率逐年上升的主要原因。随着募集资金的投入，公司涂布纸生产能力和票据产品占比将进一步提高，产品结构进一步优化，因此在毛利率方面，本公司在行业中具有较好的竞争优势。

#### （四）期间费用分析

##### 期间费用变动情况

单位：万元

费用种类	2007 年度		2006 年度		2005 年度	
	金额	占主营业务收入比	金额	占主营业务收入比	金额	占主营业务收入比
销售费用	1,711.46	4.25%	1,316.11	4.27%	1,097.17	4.41%
管理费用	830.07	2.06%	1,224.43	3.97%	1,014.18	4.08%
财务费用	492.76	1.23%	315.17	1.02%	190.02	0.76%
合计	3,034.29	7.54%	2,855.71	9.27%	2,301.37	9.25%

与公司业务规模持续扩大相对应，本公司报告期内期间费用逐年上升。从总体来看，虽然各期三项费用均有不同程度变化，但期间费用的总额占主营业务收入的比重较为稳定，且比例较小，不会对公司持续盈利能力产生重大影响。2007 年度各项期间费用占公司主营业务收入比重较 2005 年度、2006 年度略有下降，主要由于公司主营业务收入大幅增长的规模效益导致销售费用、管理费用和财务费用等各项期间费用占主营业务收入的比重略有下降；2007 年公司执行新会计准则，应付福利费冲减管理费用导致期间费用占主营业务收入比重下降。

近三年本公司销售费用分别为 1,097.17 万元、1,316.11 万元、1,711.46 万元，呈明显上升趋势，主要系随着公司业务的不扩张公司销售费用相应增长。近三年销售费用占主营业务收入比例从 2005 年度的 4.41% 逐年下降至 2007 年度的 4.25%，主要系本公司全国性营销网络销售规模效应逐步释放，本公司设立项目开发中心为核心客户提供客户化产品整体解决方案亦降低了单一产品的销售费用。本次募集资金投资项目“多渠道营销配送网络扩建项目”、“项目开发中心

扩建项目”投产后，本公司全国性营销网络将进一步强化，为核心客户设计整体解决方案的能力亦将进一步加强，预计未来销售费用占主营业务收入比例将进一步下降。

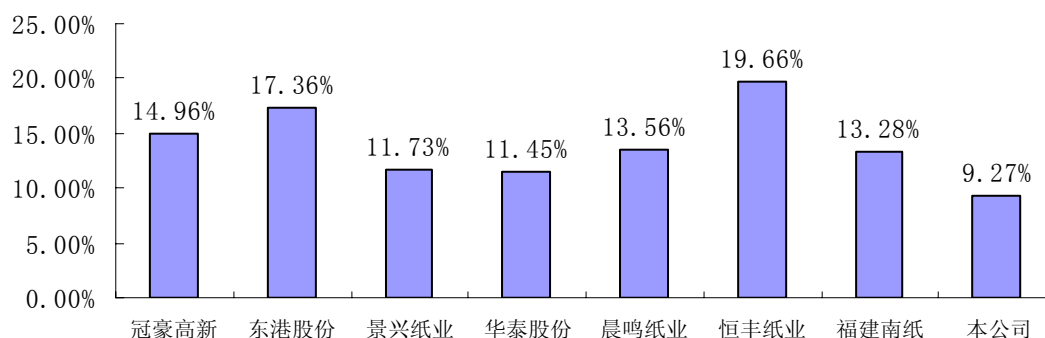
近三年本公司管理费用占主营业务收入比例分别为 4.08%、3.97%、2.06%，2007 年度管理费用金额及占主营业务收入比例均有较大幅度下降，主要系公司执行新会计准则将 2007 年 1 月 1 日转入应付职工薪酬的应付福利费余额，冲减 2007 年度管理费用 312.29 万元所致。剔出该部分影响，近三年管理费用占营业收入的比例基本稳定，管理费用的增长与主营业务收入的增长相匹配。

报告期内本公司财务费用逐年上升，其中银行借款利息支出分别为 158.83 万元、454.11 万元、212.71 万元，主要系本公司充分利用银行资金支持业务扩张。

#### 可比上市公司期间费用对比分析

本公司专业从事商务信息用纸的综合应用服务，目前国内上市公司尚无与本公司业务完全相同的公司，现选取与本公司业务存在部分相似性或类似行业上市公司 2006 年度期间费用占主营业务收入比例对比分析如下。

2006年度期间费用占主营业务收入比例比较



从上图可以看出，与同行业其他上市公司相比，本公司期间费用占主营业务收入的比例较低，主要原因在于公司管理层良好的管理能力和费用控制能力。表明公司在注重终端产品的开发应用服务、建设多渠道营销网络、产品市场份额扩大的前提下，有效控制了期间费用的增长，公司期间费用控制能力较强，为盈利能力的提升奠定了坚实的基础。

综上所述，公司管理层认为，报告期内公司期间费用较低，公司营销能力的

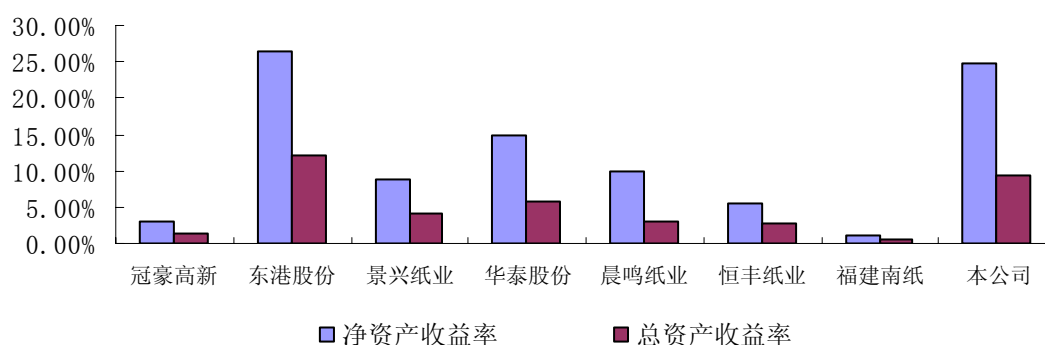
提升和严格的成本控制促进了公司业务和利润的快速增长。

### （五）收益率指标分析

指标名称	2007 年度	2006 年度	2005 年度
加权平均净资产收益率(归属于普通股股东的净利润)	36.62%	24.67%	15.37%
总资产收益率	15.43%	9.30%	5.26%

目前国内尚无与本公司业务相同的上市公司,现选取与本公司业务部分相似性或类似行业上市公司 2006 年度收益指标对比分析如下表所示。

2006年度收益率指标比较



从上图可见,本公司 2006 年度收益指标与同行业上市公司相比较高,表明公司盈利能力较强。本公司近三年加权平均净资产收益率为 15.37%、24.67%、36.62%,总资产收益率为 5.26%、9.30%、15.43%,各项盈利指标较高,且呈逐年上升趋势。主要原因系近年来公司销售收入逐年增长、一体化生产体系优势逐步发挥作用、期间费用有效控制所致。

公司管理层认为,在商务信息用纸需求快速增长的前提下,公司凭借产业链延伸和较强的营销能力,有效降低了产品生产成本,提高了收益率指标。

### （六）非经常性损益、投资收益及少数股东损益对净利润的影响

报告期内,公司非经常性损益、投资收益及少数股东损益情况如下表所示。

单位: 万元			
项 目	2007 年度	2006 年度	2005 年度
非经常性损益	936.24	378.90	99.10

投资收益	10.14	4.73	-5.57
少数股东损益	45.77	20.77	20.34
净利润	4,562.91	2,098.49	1,074.36

从上表看出，近三年非经常性损益占公司净利润的比例较小，其中 2007 年度非经常性损益 936.24 万元，主要系根据新会计准则冲回 2007 年年初福利费余额 312.29 万元及按照厦门地方税收政策享受的税收优惠 602.93 万元。

报告期内存在的非经常性损益、投资收益及少数股东损益，未对发行人净利润产生重大影响。

### （七）影响公司盈利能力连续性和稳定性的主要因素分析

管理层认为，根据目前的经营模式，本公司在未来几年内可以保持盈利能力的持续性与稳定性，但以下几个因素对确保公司长远稳定发展将产生重要影响：

#### 市场需求的稳步增长

近几年，由于我国经济的持续增长，商务信息用纸的生产、消费量随之增加。随着商务活动领域的不断拓展、广告行业的发展和个人数码相机的热销，具有特殊记录功能的特种涂布纸的消费量持续上升，为我国商务信息用纸带来了巨大需求。公司作为国内主要的商务信息用纸提供商之一，利用自身多年积累的技术优势，准确把握商务信息用纸市场需求，促进了公司产品销售收入的增长。

#### 以营销网络建设为基础构建的客户化整体解决方案

公司注重营销网络建设，公司在除总部所在地厦门以及涂布生产基地济南外 10 个重点大中城市设有 10 家分公司，全面负责该城市及周边地区的产品营销工作。除分公司外，公司在上海、西安等 24 个城市及日本东京共设有 25 个办事机构。公司以遍布全国的多渠道营销网络为基础不断挖掘潜在核心客户，并针对核心客户提供技术增值服务和整体解决方案，满足其个性化需求。为进一步强化公司核心竞争优势，公司必须进一步加强多渠道营销网络建设，针对潜在核心客户开发客户化整体解决方案，满足其不同层次市场需求，进一步提高产品市场占有率。因此，以营销网络建设为基础构建的客户化整体解决方案成为影响公司盈利能力的重要因素。

## 特种涂布纸产能扩大

2004 年本公司之子公司济南安妮投产特种涂布纸，但由于设备生产能力的限制，济南安妮特种涂布纸的生产远远不能满足公司产品所需，制约了公司经营业绩的进一步提升，公司目前生产所需主要原材料特种涂布纸外部采购比例约为 75%，采购成本较高，公司特种涂布纸产能的扩充十分迫切。因此特种涂布纸生产能力的扩张成为影响公司盈利能力的重要因素。

## （八）公司管理层对盈利状况的总结

本公司近三年业务持续快速发展是在商务信息用纸市场需求不断增加的前提下，加强营销网络建设，提高客户化整体解决方案数量，扩大生产规模的结果。预计未来几年内，本公司将继续通过扩大生产能力、满足特定行业及客户个性化需求等方式提高本公司的市场份额，增强盈利能力。

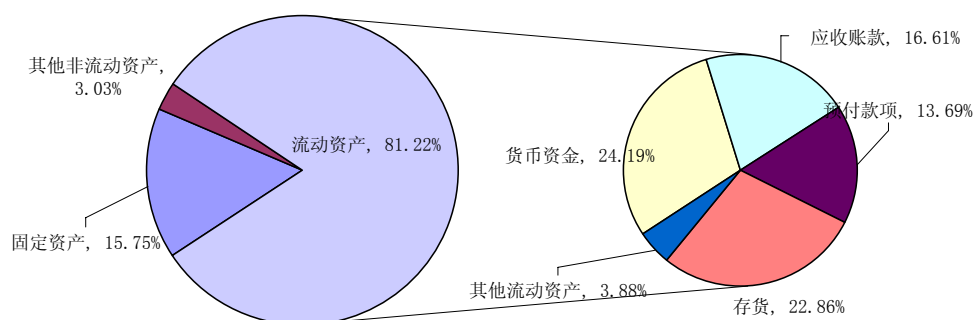
## 二、财务状况分析

### （一）资产状况分析

单位：万元

科目名称	2007 年 12 月 31 日		2006 年 12 月 31 日		2005 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动资产	24,021.61	81.22%	16,276.70	72.14%	14,956.26	73.21%
货币资金	7,154.41	24.19%	1,020.74	4.52%	3,396.26	16.62%
应收账款	4,911.93	16.61%	5,163.28	22.88%	3,706.77	18.14%
预付款项	4,047.87	13.69%	1,102.60	4.89%	1,762.45	8.63%
存货	6,761.04	22.86%	7,224.80	32.02%	4,573.85	22.39%
非流动资产	5,555.13	18.78%	6,285.92	27.86%	5,473.42	26.79%
固定资产	4,658.35	15.75%	3,214.68	14.25%	3,341.22	16.35%
无形资产	525.25	1.78%	536.97	2.38%	547.71	2.68%
资产总计	29,576.74	100%	22,562.63	100%	20,429.68	100%

截至 2007 年 12 月 31 日，本公司资产分布如下图所示。



近年来本公司资产规模快速增长，2005 年、2006 年及 2007 年末资产总额分别为 20,429.68 万元、22,562.63 万元、29,576.74 万元，2006 年末、2007 年末总资产分别较上年增长 10.44%、31.09%。本公司资产规模快速增长主要系近年来公司业务量迅速扩大。

本公司流动资产占总资产的比重较大，表明公司资产流动性较强。本公司在流动资产快速增长的同时，非流动资产规模也逐步增长，资产配置合理。

### 货币资金

近三年本公司货币资金期末余额占总资产的比重分别为 16.62%、4.52%、24.19%，报告期内货币资金期末余额总体保持逐步增长态势，主要原因是公司生产经营规模的进一步扩大，对货币资金的需求相应增加。同时销售收入增加及回款力度的加大也导致货币资金期末余额增加。2007 年末货币资金较 2006 年末增加 600.09%，主要系 2007 年底收回安县纸业股权转让款 2,284.88 万元，以及公司加大销售款回款力度导致经营活动现金增加、采购中较多采用银行票据结算导致银行保证金增加所致。

### 应收账款

单位：万元

项 目	2007 年（末）	2006 年（末）	2005 年（末）
应收账款	4,911.93	5,163.28	3,706.77
占总资产的比例	16.61%	22.88%	18.14%
主营业务收入	40,238.47	30,822.00	24,887.49
应收账款占主营业务收入比	12.21%	16.75%	14.89%



2005 年~2007 年，本公司应收账款占主营业务收入的比重分别为 14.89%、16.75%、12.21%，较为稳定。应收账款账龄在 6 个月以内的比例超过 90%，应收账款期限较短，发生坏账的可能性较小。应收账款中无持公司 5%以上表决权股份的股东款项，2007 年末应收账款余额中应收前五名客户的账款金额合计 1,033.95 万元，占应收账款期末余额的比例为 20.52%，处于合理水平。

报告期内公司应收账款余额逐步增长，主要由于近年公司业务规模的持续扩张，业务收入增长迅速，客户数量和单个客户信用额度随销售规模的扩大有所增加。对于资信状况良好、合作期较长的客户，通常给予其 90 天信用期。公司应收账款增长与产销规模增长相匹配，销售模式及应收账款政策未发生重大改变。

公司制定了严格的应收账款内部管理制度，应收账款余额与业务员奖惩机制挂钩。客户合同结算期到期，公司分别向业务员和客户交付催款通知书；超过合同结算期 10 天、20 天，公司根据客户实际情况制定不同的收款措施；超过合同结算期 30 天，公司保留发送法务函的进一步权利，取消与该客户的下次合作。

公司执行严格客户考核体系，主要考核指标包括在当地市场影响力、销售渠道的畅通性等。公司在长期的经营过程中积累了一批优质客户资源，并根据客户的信誉程度，分类确定客户信用额度。发行人的销售对象多为规模较大的客户或者分销商，核心客户主要包括福彩中心、NCR、厦门市国家税务局、厦门市地方税务局、厦门市财政局等知名企业和单位。以上客户和分销商规模较大，信誉度良好，与发行人合作时间较长，有效保证了发行人应收账款的收款质量。

公司管理层认为，公司制定的应收账款管理政策符合公司实际情况，且实施情况良好，不存在因应收账款数量过大而影响公司持续经营能力的情形。

### 预付款项

近三年本公司预付款项期末余额占同期总资产比重分别为 8.63%、4.89%、13.69%，主要系本公司预付供应商的原材料货款，本公司与该等供应商合作期限较长，资金安全有保障。截至 2007 年 12 月 31 日，账龄在一年内的预付款项占全部预付款项余额的 95.32%，预付款项余额中无预付持本公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位款项。

### 存货

单位：万元

项 目	2007 年 12 月 31 日		2006 年 12 月 31 日		2005 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
原材料	3,586.29	53.04%	3,827.04	52.97%	2,143.24	46.86%
包装物	330.05	4.88%	458.83	6.35%	241.30	5.28%
库存商品	2,844.70	42.07%	2,938.93	40.68%	2,189.31	47.87%
合 计	6,761.04	100.00%	7,224.80	100.00%	4,573.85	100.00%

截至 2007 年 12 月 31 日，本公司存货余额为 6,761.04 万元，占流动资产的 28.15%，占总资产的 22.86%，其中原材料和库存商品占存货余额的 95.12%。存货属公司正常生产经营所必须的原材料和库存商品等，发生存货跌价损失的可能性较小。本公司各期末按成本与可变现净值孰低的原则对存货计价，存货期末可变现净值低于账面成本的，按差额计提存货跌价准备。近三年本公司除 2006 年末计提存货跌价准备 6.10 万元外，均未计提存货跌价准备。

2006 年末本公司存货余额较上年同期大幅增长，主要由于公司管理层预计原材料价格可能有所上涨，为降低生产成本，稳定原材料供应，及时把握市场机会，大量采购原材料以备生产使用。

报告期内，本公司生产销售规模不断扩大，存货金额有所波动，但存货水平控制较好，符合公司生产经营的特点。

#### 资产减值准备提取情况

单位：万元

项 目	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日	2005 年 12 月 31 日
坏账准备	220.77	263.02	174.73
其中：应收账款	126.43	159.98	108.83
其他应收款	94.35	103.04	65.90
存货减值准备	-	6.10	-
合 计	220.77	269.13	174.73

本公司已根据企业会计准则以及公司的具体情况对应收账款、其他应收款提取了坏账准备。公司的应收账款、其他应收款的账龄在一年以内的超过 90%，故坏账准备提取金额相对较小。本公司应收账款按期（年）应收账款单项金额与账龄分析法所确定的计提比例核算计提坏账准备。具体计提比例如下表所示。

账龄	半年以内	半年—1 年	1 年—2 年	2 年—3 年	3 年以上
计提比例	2%	5%	10%	30%	100%

本公司固定资产等其他资产未发生需提取减值准备的情形。

本公司管理层认为，公司根据实际情况制定了稳健的资产减值准备提取政策，主要资产减值准备提取情况与资产质量实际状况相符，不存在因资产减值准备提取不足而影响公司持续经营能力的情形。

### 本公司管理层对于资产状况的评价

综合以上分析，本公司管理层认为：本公司资产流动性强，结构较为合理，整体资产优良，与公司现阶段发展状况相适应。资产减值准备计提符合资产实际状况，计提减值准备足额、合理。

## （二）负债状况分析

单位：万元

科目名称	2007 年 12 月 31 日		2006 年 12 月 31 日		2005 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动负债	14,251.02	96.87%	12,024.81	93.84%	12,354.53	96.68%
短期借款	3,427.16	23.29%	2,537.51	19.80%	3,132.55	24.51%
应付票据	5,458.70	37.10%	288.18	2.25%	2,377.19	18.60%
应付账款	2,110.88	14.35%	4,778.48	37.29%	2,567.47	20.09%
预收款项	1,667.37	11.33%	1,586.29	12.38%	2,503.43	19.59%
其他应付款	791.29	5.38%	1,705.51	13.31%	1,237.85	9.69%
非流动负债	461.11	3.13%	788.84	6.16%	424.67	3.32%
长期借款	162.09	1.10%	312.74	2.44%	0.00	0.00%
专项应付款	295.00	2.01%	285.00	2.22%	315.00	2.46%
负债合计	14,712.13	100%	12,813.65	100%	12,779.20	100%

与流动资产为主的资产结构相匹配，本公司负债以流动负债为主，流动负债占负债总额的 90% 以上。报告期内公司负债总额逐步增长，主要由于随着公司业务量的扩大，本公司加大原材料采购力度，导致应付账款等增长；2006 年本公司增加长期借款 312.74 万元，合理分配长短期债务的相对比例，更好地利用了负债的杠杆作用，优化了资本结构。

## 应付票据

2007 年末本公司应付票据余额较 2006 年末大幅上升 1,794.20%，主要原因系本公司充分利用银行票据融资，采用银行承兑汇票的结算方式与供应商结算，所有开出票据均具有真实贸易背景。本公司开出银行承兑汇票时，银行通常要求本公司缴纳 50%-60%保证金，因此，2007 年本公司大量利用银行承兑汇票进行结算导致期末开出银行承兑汇票保证金大幅增加，2007 年末货币资金余额中“其他货币资金”主要系开出银行承兑汇票缴纳的保证金。截至本招股意向书签署日，本公司不存在已到期未支付的应付票据。

## 应付账款

通常随着公司业务的增长、对外采购的增加，期末应付账款余额应呈上升趋势。鉴于 2007 年本公司较多采用银行承兑汇票进行结算，因此期末应付账款较 2006 年末大幅减少 55.83%。2007 年 12 月 31 日，本公司应付账款余额为 2,110.88 万元，其中 91.46%系期限在 1 年以内的未结清供应商货款；应付账款余额中无应付持本公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位款项。

## 公司管理层对于负债状况的评价

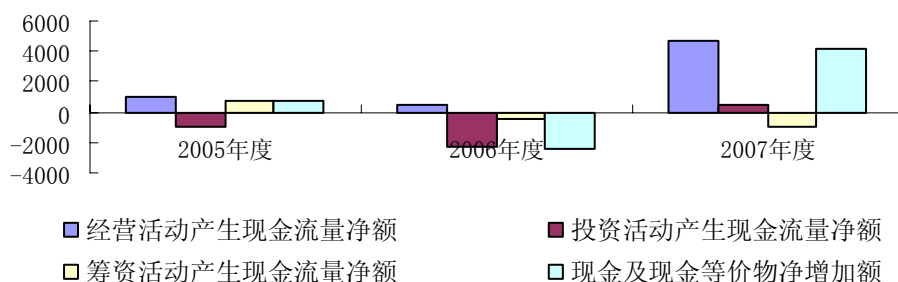
本公司秉持稳健的财务政策，资产负债率保持在合适水平。2007 年 12 月 31 日，母公司资产负债率为 47.43%，与同行业上市公司相比，资产负债率保持正常水平。近三年本公司负债增长主要由于业务的迅速发展所致，负债增长速度与本公司业务及营业收入增长速度基本匹配，不存在负债增幅过大的情况。

## （三）现金流量分析

单位：万元

科目名称	2007 年度	2006 年度	2005 年度
经营活动产生现金流量净额	4,631.08	435.20	977.20
投资活动产生现金流量净额	484.10	-2,324.91	-949.85
筹资活动产生现金流量净额	-929.10	-480.20	730.94
现金及现金等价物净增加额	4,183.09	-2,375.51	748.03

近三年本公司现金流量变化图



近三年本公司经营活动产生的现金流量净额均为正值，累计 6043.48 万元。目前的经营活动产生的现金流量符合公司生产规模增长较快的实际情况。2006 年底，本公司预计原材料价格将会上涨，因此加大原材料采购力度，导致 2006 年度经营性现金流出较大，在实现净利润 2,098.49 万元的情况下经营性现金流量净额仅为 435.20 万元。2007 年度本公司经营活动产生现金流量净额为 4,631.08 万元，较 2006 年大幅提升，主要系 2007 年度本公司原材料采购相对减少、主要消化了 2006 年底采购的原材料，导致用于购买商品、接受劳务支付的现金减少。2007 年上半年兴业银行厦门分行授予本公司 2,300 万元基本授信额度，本公司增加银行承兑汇票用于结算亦导致现金支出减少。

2005 年度、2006 年度本公司投资活动产生的现金流量净额均为负数，主要系本公司购置固定资产及参股安县纸业带来的投资支出，2007 年本公司购置固定资产 1,662.68 万元，但鉴于 2007 年底收到转让所持安县纸业全部股权之全部股权转让款 2,284.88 万元，投资活动产生的现金流量净额为 484.10 万元。

从本公司近三年筹资活动现金流量看出，近年来公司不断改善负债结构，增加部分银行借款，融资渠道逐渐多元化。公司近几年业务规模保持合理和良性的扩张，对资金的需求相应增加，除公司业务获取利润和经营活动产生的净现金流入外，公司主要依靠银行借款为生产经营筹集资金。公司财务状况良好、举债规模适当，债务筹资能力较强，为公司生产经营提供了有效保证和支持。

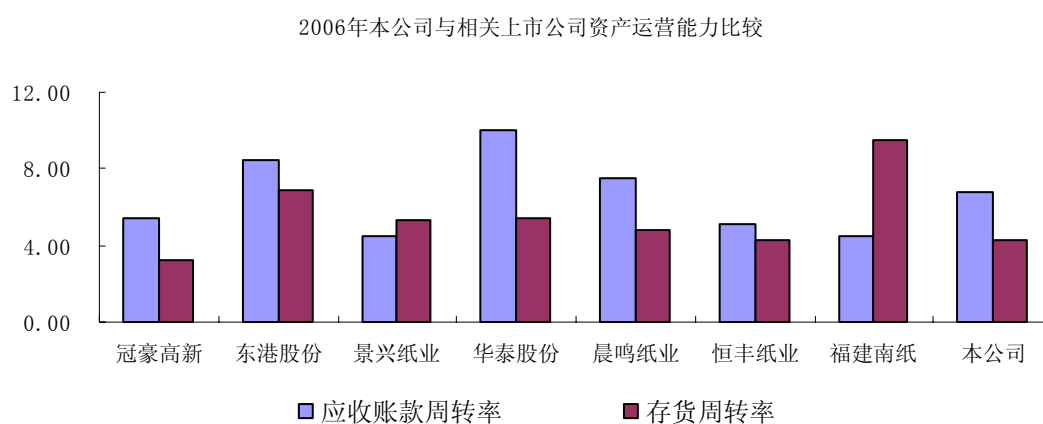
根据公司报告期及目前的业务经营和现金流量状况，本公司管理层认为公司有充足的现金偿还债务，能够满足公司正常运营及偿还债务的现金需求。

## （四）资产运营能力分析

近三年本公司资产周转能力指标如下表所示。

财务指标	2007 年度	2006 年度	2005 年度
应收账款周转率（次）	7.76	6.75	8.46
存货周转率（次）	4.54	4.28	4.97
总资产周转率（次）	1.54	1.43	1.41

2006 年度同行业或相似行业上市公司资产周转能力情况如下图所示。



本公司应收账款周转率水平高于同行业上市公司平均水平，反映公司应收账款周转能力较强，主要得益于公司高效的管理团队及严格的销售回款管理。近几年随着公司销售收入的不断增长，客户信用额度有所提高，导致应收账款周转率有所下降，但总体上应收账款的增长与公司主营业务收入的增长相符。

近三年公司存货周转速度适中，存货周转率分别为 4.97 次、4.28 次和 4.54 次，呈稳定上升趋势；存货周转率与公司业务发展相适应，表明公司在销售收入增长的同时，较好地控制了存货水平。本公司根据市场需求状况，通过科学的库存管理，实现了对存货的合理控制，减少了存货对资金的占用，提高了资金使用效率。

近三年本公司总资产周转率分别为 1.41 次、1.43 次和 1.54 次，保持较高水平，表明公司资产总体周转能力和运营能力良好。

综上所述，本公司管理层认为：本公司对存货和应收账款等资产的管理能力较强，资产运营效率较高，为公司长期稳定发展奠定了良好的基础。



## （五）偿债能力分析

项 目	2007 年度	2006 年度	2005 年度
流动比率（倍）	1.69	1.35	1.21
速动比率（倍）	1.21	0.75	0.84
资产负债率（母公司）	47.43%	52.48%	58.46%
息税折旧摊销前利润（万元）	6,303.54	3,297.33	1,796.38
利息保障倍数（倍）	12.71	13.31	8.98

目前国内上市公司尚无与本公司业务完全相同的公司，现选取与本公司业务存在部分相似性或类似行业上市公司在 2006 年末的流动比率、速动比率、资产负债率做对比分析如下。

项目	冠豪高新	东港股份	景兴纸业	华泰股份	晨鸣纸业	恒丰纸业	福建南纸	平均值	安妮股份
流动比率（倍）	1.123	2.62	1.18	0.49	1.02	1.33	0.63	1.20	1.35
速动比率（倍）	0.77	2.3	0.92	0.33	0.70	0.96	0.54	0.93	0.75
资产负债率（母公司）	51.79%	55.04%	46.06%	62.30%	64.18%	51.57%	58.45%	55.63%	52.48%
利息保障倍数（倍）	2.23	9.15	3.50	4.59	3.36	2.58	1.21	3.80	13.31

本公司流动比率高于行业平均水平，速动比率与行业内上市公司平均水平相当，表明公司资产流动性、资产管理能力和短期偿债能力较强。

近三年本公司流动比率和速动比率与公司业务发展规划相适应，其中流动比率不断上升。2006 年公司速动比率下降主要由于 2006 年末原材料价格上涨趋势明显，为保证原材料供应，降低公司采购成本，公司储备了大量原材料，导致存货年末余额较高。

近三年末，本公司资产负债率（母公司）分别为 58.46%、52.48%、47.43%，资产负债水平与公司资产规模相适应，资产负债配比性较好。2006 年之前公司不存在长期借款，为进一步优化公司负债结构，2006 年公司借入部分长期借款，合理分配了长短期借款的比例，更好地利用了负债的杠杆作用。

近三年本公司息税折旧摊销前利润及利息保障倍数均较高，并逐年提高，可以足额偿还借款利息。本公司近年来未发生贷款逾期不还的情况，在各贷款银行中信誉度较高。此外，公司不存在正常生产、经营活动有重大影响的需特别披露



的或有负债，亦不存在表外融资的情况。

上述情况表明，本公司负债水平合理，资产流动性较高，银行资信状况良好，具有较强的偿债能力。

### 三、资本性支出分析

#### （一）近三年重大资本性支出

近三年本公司用于购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金分别为 589.53 万元、796.91 万元、1,662.68 万元，主要用于购置机器设备、新建房屋建筑物等。其中机器设备主要包括 LX1656 柔印机、FQ-500 型票证传真分切机、表格轮转印刷机 BF4800、配页机 TRC-J-64 等，房屋建筑物主要包括位于厦门市集美区公司总部所在地的第一期厂房、行政办公大楼等。

近三年本公司生产各类商务信用纸的能力由 2005 年的 30,850 吨增加到 2007 年的 43,200 吨，营业收入由 2005 年的 24,954.52 万元增加到 2007 年的 40,238.47 万元。近三年，本公司资本性支出规模持续扩大，有效把握了市场时机，满足了业务增长的需要。

#### （二）未来可预见的重大资本性支出计划

截至本招股意向书签署日，本公司可预见的资本性支出主要为本次募集资金投资项目投资支出。

### 四、重大担保、诉讼、其他或有事项和重大期后事项说明

2005 年 8 月 24 日，本公司作为保证人与星展银行（香港）有限公司深圳分行签订保证合同，为控股子公司济南安妮与星展银行（香港）有限公司深圳分行签订金额为 300 万元、期限为三年的分期付款借款合同提供连带责任保证。除此之外，本公司目前不存在其他重大担保、诉讼、或有事项和重大期后事项。

### 五、财务状况和盈利能力的未来趋势分析

#### （一）行业发展状况的影响

随着我国经济的迅速发展，商务信息用纸市场需求逐年增加，尤其是特种涂布纸主要包括热敏纸、无碳打印纸、彩色喷墨打印纸等市场需求空间巨大。随着现代电子通讯、信息产业的发展、个人数码相机消费以及商务活动领域的逐步拓展，预计未来公司产品需求将进一步增长。

## （二）客户化整体解决方案的影响

本公司以优秀的客户管理能力不断挖掘并创造客户需求，成功推出了一系列客户化整体解决方案，并由此迅速提升了公司的盈利能力和核心竞争力。预计今后一段时间，公司将继续加大营销网络建设，持续推出针对核心客户的整体解决方案，满足核心客户个性化需求。公司营销网络的扩建与客户化整体解决方案的相互促进与融合将进一步增强公司盈利能力，提高公司核心竞争力。

## （三）募集资金的影响

本公司本次首次公开发行股票并上市成功后，将全面启动四个募集资金投资项目。特种涂布纸生产扩建项目将进一步增加公司特种涂布纸的生产能力，满足公司日常生产经营的需要。票据印务扩建项目将提升公司在票据印务市场的市场占有率，优化公司产品结构，增强公司盈利能力。多渠道营销配送网络扩建项目将使公司的营销网络进一步向全国各地辐射，提升本公司资源的利用效率和快速响应市场需求的能力。项目开发中心扩建项目将进一步提高公司客户化整体解决方案的能力，增强公司核心竞争力。预计未来几年，本公司财务状况、盈利能力将随着募投项目的不断实施和投产而持续改善，有利于增强公司整体竞争实力，提升公司在行业中的优势地位。

## 六、公司经营策略性评价分析

近三年本公司净利润分别为 1,074.36 万元、2,098.49 万元和 4,562.91 万元，2006 年和 2007 年分别较上年同期增长 95.32%、117.44%。本公司管理层认为，公司以多渠道营销网络为基础构建的客户化整体解决方案及生产体系的有效整合构成公司利润增长的主要来源。

### （一）客户化整体解决方案

近三年本公司管理层秉承“服务、伙伴、价值”的经营理念，不断为特定行业及核心客户提供客户化整体解决方案，不断拓展市场空间，提高产品毛利率。该种经营理念在销售收入增长的同时，还能有效降低维护核心客户的费用率，提高公司盈利能力。

根据公司产品主要服务、应用于终端的经营特点，公司建立了庞大的多渠道营销网络。本公司在厦门、成都、杭州、济南设立了4个生产基地，在北京、广州、福州等地设立了10家分公司，在除西藏自治区外的其他各省市及日本东京等地设立了25个办事机构，与近4,000家分销商、零售商建立了稳定业务合作关系。公司秉承“3S”的经营方针，以最周到的服务、最快捷的速度、最节省的方案直接为全国分销商、零售商和核心客户及其各地分支机构提供服务。遍布全国的广阔营销网络构筑了强大的营销能力，拉动了公司产品销售收入的增长。近三年本公司产品销售收入分别为24,887.49万元、30,822.00万元、40,224.85万元，2006年和2007年分别较上年同期增长23.85%、30.51%，公司销售收入的增长直接带动了净利润的增长。

多渠道营销网络的建设在提升公司产品总体市场份额的同时，可及时收集市场信息，发现市场需求，并根据市场信息开发适应市场需求的新产品，拓展潜在核心客户数量，提升单个客户市场解决问题的能力，增加产品附加值。报告期内公司凭借优质的客户服务能力、挖掘并创造客户需求的能力、快速响应市场需求的能力逐步积累了大量的优质客户资源，客户结构逐步优化。报告期内公司客户化整体解决方案逐步增加。2007年本公司客户化整体解决方案已达54个左右。主要包括NCR、福彩中心、物流配送行业等。报告期内公司客户化整体解决方案实现销售收入分别为10,440.65万元、14,880.17万元、24,605.61万元，2006年和2007年分别较上年增长42.52%、65.36%。

本公司在注重客户化整体解决方案数量不断增长的同时，持续向核心客户提供个性化产品解决方案，寻求单个客户市场份额的不断提升。本公司管理层认为该种经营策略是与目前国内商务信息用纸市场的竞争状况相适应的。为最大限度的满足核心客户个性化、多样化产品需求，本公司通过不断研究新产品技术和客户需求信息，持续不断提升产品质量，发挥公司商务信息用纸技术优势，提升产品质量比较优势，挖掘并创造核心客户市场需求，为核心客户提供高附加值产品，

优化公司产品结构，提高公司盈利能力。以 NCR 为例，2004 年公司向其提供的产品包括平装票据、卷式票据、ATM 收银纸等三大类 200 多个品种。近年来本公司通过不断更新产品生产技术和产品工艺，开发适应其需求的新产品，公司提供产品种类不断增加，2006 年本公司向其提供的产品已达 1,100 多种，高附加值产品数量的增加直接带动产品毛利率逐年上升。

本公司市场营销网络建设与客户化整体解决方案形成良性循环，市场开拓顺利，保证了报告期公司业绩的持续快速增长，同时也为募投项目产品的顺利销售奠定了坚实基础。

## （二）生产体系的有效整合

本公司管理层结合公司的生产经营特点，推行“3S”的经营方针，通过对生产体系、营销体系、项目开发等各经营环节工作流程优化整合，旨在快速响应市场需求，为客户提供周全服务及提升客户价值空间的整体解决方案。该经营方针可有效保证与市场需求同步，以最节省的方式快速推出新产品，同时减少存货风险和产品成本。

在采购方面，公司生产所需原材料主要为各种原纸，占公司主营业务成本的 80% 左右。2004 年之前，本公司未投产涂布加工，公司产品所需主要原材料涂布纸全部来源于外部采购，生产成本相对较高。2004 年下半年，本公司之控股子公司济南安妮投产热敏涂布纸加工。经过初期调试生产，涂布纸生产技术逐步成熟，生产能力逐渐提升。2006 年济南安妮拥有热敏涂布纸生产能力约 4,000 吨，公司生产所需热敏涂布纸约有 25% 来自济南安妮，不仅可以降低采购成本，而且可以加快公司原材料供应速度。涂布纸生产投产之后，公司构筑了集涂布、分切、印刷一体化的生产体系，产业链协同效应逐渐发挥优势，抗风险能力增强，盈利能力得到内涵式提升。

随着公司生产销售规模的扩大，公司目前的涂布生产装备水平、制造能力远远不能支撑公司继续保持高速增长的态势，受产能制约，2007 年济南安妮涂布纸产量与 2006 年基本持平，随着本公司生产各类商务信息用纸所需各类特种涂布纸需求量的不断增加，济南安妮满足本公司涂布纸需求的能力逐渐下降。因此本公司急需进行大规模的车间厂房、设备投资，以适应公司持续增长的需要。募

集资金投资项目实施之后，公司涂布纸的生产装备和技术水平将有明显提升，生产能力将进一步扩大，从而降低公司产品生产成本，提高公司盈利能力，巩固公司核心竞争优势。

在生产方面，本公司各产品的主要生产环节包括涂布加工、分切加工、印刷加工等。本公司之控股子公司——济南安妮在济南市建有涂布加工基地；本公司及全资子公司——安妮企业在厦门分别建有分切加工、印刷加工基地；此外为减少物流成本，根据市场需求状况，本公司在成都、杭州分别建有生产基地。公司完善的生产加工模式，大大提高了产品供应速度，降低了产品生产成本。

在物流供应方面，为更快速满足市场需求，本公司在厦门、成都、杭州、济南建立了生产基地，满足周边城市产品需求，本公司统一配置了产品配送车，保证在 1 天内到达，不仅运送成本低，而且速度快。对离生产加工中心路程超过 200 公里以上城市的产品需求，本公司委托第三方物流运输，各主要产品运输线路均与 2~3 家合格物流商签订长期合作协议，产品供应保证 2 日内送达。公司产品的快速供应，可以有效提高市场响应速度和产品竞争力，降低客户和经销商时间成本，增强公司盈利能力。

### （三）期间费用的有效控制

本公司一贯秉承“3S”的经营方针，在为分销商、零售商和核心客户及其各地分支机构提供最快捷、周到、节省的服务的同时，期间费用得到有效控制。报告期内期间费用占公司主营业务收入的比重维持在 9% 左右，较为稳定，与可比上市公司相比公司期间费用较低。

由于全国性营销网络的建设，报告期内公司期间费用绝对数额呈增长态势，但期间费用占主营业务收入的比重较为稳定，表明公司管理层期间费用控制能力较强。随着公司营销网络的建设，客户化整体解决方案数量逐步增加，单个行业及客户解决方案市场份额扩大，规模化效应的逐渐显现使得公司在产品销售收入增长的同时有效降低了单一客户的费用及维护成本，报告期内公司销售费用占主营业务收入的比重分别为 4.41%、4.27%、4.25%，呈下降趋势，表明公司在销售收入增长的同时有效控制了销售费用。

本公司秉持“服务、伙伴、价值”的经营理念，在为分销商、零售商和核心

客户及其各地分支机构提供服务的同时,通过公司快捷的产品配送速度和优质的产品服务有效降低了客户的使用、库存、人力及时间成本,实现了公司与分销商、零售商和核心客户的共赢。

本公司管理层“3S”经营方针系统考虑了整体运营成本控制,有效降低了期间费用,实现了公司资源和客户资源之间的有效匹配。



## 第十二节 业务发展目标

### 一、本公司整体发展目标

本公司未来三年将继续秉持“服务、伙伴、价值”的经营理念，不断提高客户服务能力，强化与客户伙伴关系，提升公司与客户的共同价值。本公司将不断深化“3S”经营方针，建立覆盖全国各主要城市的营销网络，优化生产体系，为更多核心客户开发整体解决方案，保持业务持续增长，给股东提供稳定回报。

- 本公司将进一步完善覆盖全国各主要城市的营销网络，进一步提高客户配送速度及持续服务能力。
- 本公司将增加涂布加工、分切加工和印刷加工等生产环节的产能，优化生产体系，提升各类商务信息用纸生产能力。
- 本公司将不断提升以“安妮”为核心的系列品牌的市场影响力；根据市场需求开发新产品，完善产品系列，为客户提供“一站式”服务。
- 本公司将进一步加强涂布配方及数码印刷技术研究、优化生产工艺，深入发掘核心客户需求，不断开发更具客户化的整体解决方案。

### 二、具体业务发展规划

#### （一）营销网络扩建及市场拓展计划

本公司已在全国主要城市设立了 10 家销售分公司，并在 24 个大中城市及日本东京建立了办事机构，与近 4,000 家分销商、零售商建立了稳定的业务合作关系，在厦门、济南、成都、杭州设立了生产基地，组成了全国性的营销网络。本次募集资金投资项目“多渠道营销配送网络扩建项目”拟将现有分公司进行扩建，并将部分办事机构升级为分公司，届时本公司将在全国范围内设立 30 家分公司，在 29 个大中城市设立办事机构，在厦门、济南等 9 大城市设立生产基地，构建更为完善的营销网络，以更快捷的方式，更节省的方案为全国各地分销商、零售商、核心客户及其各地分支机构提供优质服务。本公司将以日本、美国市场为依



托，进一步拓展海外市场。

本公司拟通过募集资金投资项目的建设，在稳定本公司热敏纸应用产品市场份额的前提下，逐步提升其他产品的市场份额。

## （二）生产能力扩建计划

目前，本公司涂布加工、印刷加工生产能力明显不足，不能满足公司生产需要及市场需求。本次募集资金投资项目“特种涂布纸生产扩建项目”拟建设涂布生产线3条，项目建成后本公司年产各类特种涂布纸4.66万吨；“票据印务扩建项目”投产后亦将大幅提升本公司印刷加工生产能力，年产各类票据3,000万箱、直邮产品8,000万封。以上项目的投产可以满足商务信息用纸日益增长的市场需求，弥补当前公司产能不足的问题。

## （三）客户化整体解决方案开发计划

本公司将进一步扩建项目开发中心，增强项目开发能力，通过持续改进产品解决方案，维护已有核心客户，并不断拓展核心客户。预计未来几年，本公司对核心客户销售收入将持续增加。

## （四）人才引进及培训计划

本公司将继续坚持“不遗余力地开发、培养最优秀人才；不断训练、提高全员素质”的人才发展战略，加强员工队伍职业化建设、企业文化建设，努力提升企业员工整体素质。

本公司各类专家型人才在涂布生产、印刷、营销管理、客户化整体解决方案开发、财务管理、品牌经营管理等方面做出了重要贡献。为适应未来业务快速发展的需要，本公司将采取内部培养与外部引进相结合的人才发展策略。

本公司将持续建设学习型组织，通过鼓励员工自学、组织外部专家对员工进行专业培训、选派相关员工出国考察深造等方式提升员工专业技能和职业素养。为适应国际化发展战略，本公司计划引进多名公司战略、市场策略、前沿技术、项目管理等领域的专家。

### 三、拟定以上发展计划所依据的假设条件

- 商务信息用纸行业正常发展，未出现重大的市场突变情形；
- 宏观经济、政治、法律和社会环境处于正常的状态，未发生对本公司发展产生重大影响的不可抗力情形；
- 国家产业政策不会发生重大改变；
- 各种商务信息用纸需求基本稳定，不会出现产品完全被替代情况；
- 本次公开发行能顺利实施，募集资金能够及时到位。

### 四、实施上述发展计划的分析

#### （一）本公司竞争优势分析

##### ■ 涂布加工与印刷一体化的生产体系

本公司建立了集涂布、分切、印刷一体化的生产体系，发挥公司在特种涂布纸应用技术方面十多年的研究经验和自主创新能力，灵活调整各生产环节的配方和工艺，快速响应客户需求变化，为客户提供高性价比产品，并为核心客户提供整体解决方案。

##### ■ 完整的产品系列

本公司产品包括热敏纸、无碳打印纸、彩色喷墨打印纸、双胶纸等 4 大系列，涵盖了传真纸、收银纸、ATM 打印单、各类票据单证等 7,000 多个品种，系国内产品种类最齐全的商务信息用纸供应企业之一。本公司自主拥有 20 个注册商标，覆盖了各类不同档次产品，满足市场不同层次客户对于商务信息用纸的需求。多品牌、多系列产品种类有利于满足客户“一站式”采购需求，降低客户采购成本。

##### ■ 覆盖全国的营销网络

本公司在北京、广州、福州等地设立了 10 家分公司，在国内 24 个主要城市及日本东京等地设立了 25 个办事机构，拥有分销商、零售商近 4,000 家，专业销售人员达 140 人。本公司制定了华北、华南、华东、西南四大区域发展战略，分别在济南、厦门、杭州、成都建立了生产基地，公司通过广泛的营销网络为全

国用户及核心客户的各地分支机构提供快速的配送及持续服务。

■ 客户化的整体解决方案拓展核心客户

本公司设置了独立的项目开发机构为核心客户提供客户化整体解决方案，通过客户需求分析，发挥一体化生产体系优势和多产品系列优势，综合个性化产品设计、应用技术开发、客户协作、产品供应等环节制定客户化的整体解决方案，并通过广泛的营销网络发掘潜在核心客户。

## （二）本公司弱势分析

■ 本公司涂布加工、印刷加工产能有限，不能满足公司生产需求；

■ 本公司业务发展迅速，面临较大资金压力。

## （三）本公司面临的机会

■ 全球及我国商务信息用纸市场需求持续增长，各类高端商务信息用纸应用领域不断扩展；

■ 国内商务信息用纸市场相对分散，缺乏全国性的生产企业和对市场具有垄断性品牌，本公司作为业内较早建立全国性营销网络和完整产品系列的商务信息用纸供应企业，未来发展空间较大。

## （四）本公司面临的挑战

■ 本公司开发客户化整体解决方案需要及时响应不同行业客户的需求、不断提升新技术应用能力和客户个性化需求管理能力；

■ APP、UPM、Double A 等国际知名造纸企业有可能向终端消费领域延伸，本公司需要不断加强特种涂布纸应用技术能力、客户需求响应速度及持续服务水平等；

■ 大规模扩张营销网络和业务规模给本公司战略规划、组织实施、制度建设、资源配置特别是资金管理和内部控制等方面均带来更大挑战；

■ 本公司业务持续快速发展，对公司人才综合素质、经营管理能力提出挑战。

## 第十三节 募集资金运用

### 一、本次募集资金投资项目概况

为满足不断增长的商务信息用纸市场需求，本次募集资金拟投资特种涂布纸生产扩建项目、票据印务扩建项目、多渠道营销配送网络扩建项目、项目开发中心扩建项目等四个项目。本次募集资金投资项目业经本公司第一届董事会第二次会议及本公司 2007 年第二次临时股东大会审议通过。

#### （一）募集资金投资项目概况

单位：万元

序号	项目名称	总投资	备案文号	环保批文
1	特种涂布纸生产扩建项目	9,015	集发展基 (2007)188 号	厦环监[2007] 表 191 号
2	票据印务扩建项目	7,738		-
3	多渠道营销配送网络扩建项目	6,382		-
4	项目开发中心扩建项目	2,000		-
	合 计	25,135	-	-

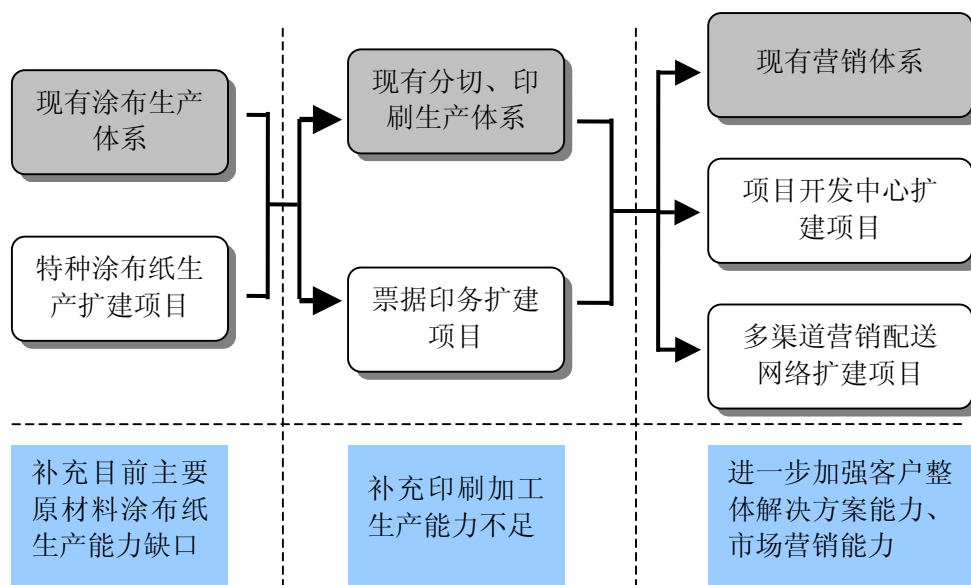
上述项目总投资额 25,135 万元，包括固定资产投资和配套铺底流动资金，按照轻重缓急的顺序安排项目资金。其中票据印务扩建项目所需的热敏纸、无碳打印纸等由特种涂布纸生产扩建项目提供。

#### （二）所筹资金与实际投资需求存在差异时的安排

若本次实际募集资金小于上述项目投资资金需求，缺口部分由本公司自筹解决；若实际募集资金大于上述项目投资资金需求，则用于补充公司流动资金。

#### （三）募集资金投资项目与现有业务体系的关系

本公司本次募集资金拟投资特种涂布纸生产扩建项目、票据印务扩建项目、多渠道营销配送网络扩建项目、项目开发中心扩建项目等四个项目均系队本公司现有业务体系的补充和完善。各项目与本公司现有业务体系各环节的关系如下图所示：



特种涂布纸生产扩建项目主要用于弥补本公司涂布纸生产能力不足，进一步提升涂布纸自给率；票据印务扩建项目、项目开发中心扩建项目进一步提升本公司为核心客户提供个性化产品的，提升产品客户化率；营销网络的进一步扩建有利于本公司在全国范围内建立覆盖面更广、更加完善的营销网络，提升为客户服务的能力。

#### （四）募集资金投资项目投产后市场拓展

本次募集资金投资项目投产后，特种涂布纸生产扩建项目年产各类特种涂布纸 4.66 万吨，票据印务扩建项目年产各类电脑票据 38 万箱、直邮产品 8,000 万封，较目前生产能力有较大幅度上升，本公司主要从以下几个方面入手，确保未来产品市场不存在较大市场拓展风险。

1、利用国内商务信息用纸持续高速增长的行业特点，充分发挥本公司在热敏纸应用产品研发、生产领域的优势，进一步巩固本公司在热敏纸应用产品领域的市场地位，同时增加无碳打印纸、彩色喷墨打印纸等应用产品开发，提升本公司在该等领域的市场份额。

根据根据汉鼎咨询的统计<sup>10</sup>，2006 年国内热敏纸的消费量约为 5.6 万吨，预计到 2010 年市场消费量将达 12 万吨，未来几年将保持 20%的增速；2006 年国内无碳打印纸消费量约为 26 万吨，预计 2010 年消费量将达 38 万吨；2006 年国内

<sup>10</sup> 汉鼎咨询，《2003 年至 2010 年特种涂布纸行业研究》，2007 年 7 月。

彩色喷墨打印纸消费量约 10 万吨。随着彩色喷墨打印技术的发展和个人数码相机热销，预计彩色喷墨打印纸消费量将以每年高于 20% 的幅度快速增长，预计 2010 年各种彩色喷墨打印纸的消费量可达 25 万吨。高速增长的市场需求，为本项目各类特种涂布纸的产品销售提供了外部环境。2006 年，本公司热敏纸应用产品市场占有率约为 25.76%，本次募集资金投资项目投产后，本公司将不断开发满足市场需求的各类热敏纸应用产品，巩固本公司在该领域的领先市场地位。根据本公司业务发展规划，未来三年将逐步提升无碳打印纸、彩色喷墨打印纸应用产品占本公司销售收入的比重。

2、进一步扩建营销网络，复制现有核心地区核心产品方面成功的营销管理模式，提升公司营销能力。

本公司目前已经在北京、广州等国内 10 个主要城市建立销售分公司，在上海、西安等 24 个国内城市及日本东京建有办事机构，与近 4,000 家分销商、零售商建立了紧密的业务合作关系。在现有销售区域内，本公司已经建立完善的分公司、办事处管理经验，和分销商、零售商管理与服务经验，建立了各项严格的管理制度，在核心产品销售方面亦取得了较好成绩，2006 年本公司热敏纸应用产品市场占有率达 25.76%。

本次募集资金投资项目“多渠道营销配送网络扩建项目”将进一步扩建本公司营销网络，拟将现有部分办事机构升级为分公司，并扩建现有的 10 家分公司，届时本公司营销网络将扩大至 30 家分公司、29 个办事机构，分销商、零售商数量扩大至 12,000 家，营销网络全面覆盖国内大中城市。届时，本公司将全面复制目前在部分核心地区、核心产品上取得的成功经验，迅速提升公司销售能力。

3、进一步扩建项目开发中心，提升为核心客户提供整体解决方案的能力，带动产品销售。

本公司设置项目开发中心为各核心客户提供整体解决方案。近年来为 NCR、福彩中心、厦门航空港等知名企业设计的整体解决方案有力促进了本公司销售收入的增长。本次募集资金投资项目之“项目开发中心扩建项目”，可进一步提升本公司为核心客户提供整体解决方案的能力，促进本项目产品销售。



## 二、募集资金投资项目具体情况

### （一）特种涂布纸生产扩建项目

本项目经厦门市集美区发展和改革局“集发展基（2007）188号”《关于同意厦门安妮股份有限公司特种涂布纸生产扩建项目、票据印务扩建项目、多渠道营销配送网络扩建项目、项目开发中心扩建项目备案的函》和厦门市环境保护局“厦环监[2007]表191号”《关于特种涂布纸生产扩建项目及票据印务扩建项目环境影响报告的批复》同意本项目实施。本项目总投资9,015万元，其中固定资产投资7,015万元，流动资金2,000万元。项目达产后，年平均销售收入40,700万元（其中对票据印务扩建项目销售约2,500万元），平均净利润3,216万元。

#### 项目背景

特种涂布纸生产属于纸制品加工行业，技术含量较高，是新兴的高科技产业，其在国内尚处于发展期。《中国高新技术产品目录（2006）》将热敏记录纸、无碳打印纸、彩色喷涂纸等特种涂布纸被列为国家重点支持发展的高新技术产品目录。因此，大力发展特种涂布纸，符合国家产业政策。

目前，本公司特种涂布生产能力不足。2007年度，本公司销售各类商务信息用纸40,922吨，其中热敏纸、无碳打印纸、彩色喷墨打印纸等特种涂布纸应用产品25,828吨。受产能影响，作为本公司涂布生产基地的济南安妮2007年度涂布生产能力仍维持2006年的约4,000吨，与销售需求之间存在较大差距。目前本公司向冠豪高新等企业购买涂布加工后的大纸进行深加工，但由于涂布纸市场价格较高，本公司生产成本受到影响。随着本公司营销网络的不断扩大，销售能力不断增强，涂布生产能力与销售需求的差距将持续扩大。为满足本公司销售对于涂布纸的需求，增强本公司产业链的控制能力并提升毛利率，本公司拟投资扩大本公司涂布生产能力。

#### 项目选址及项目土地

本项目拟选址于本公司总部所在安妮工业园实施，安妮工业园占地面积50,068.44 m<sup>2</sup>，交通便利，基础设施完备，有完善的供电、给排水、通信等基础配套条件。本项目拟分摊土地约20,000 m<sup>2</sup>，本公司已用自有资金支付安妮工业



园全部土地款并取得“厦地房证第 00563090 号”国有土地使用权证。

### 项目建设目标及建设内容

基础设施：各类建筑物 20,000m<sup>2</sup>，其中厂房 14,000 m<sup>2</sup>、仓库 6,000 m<sup>2</sup>；

1-3#涂布机项目：高速双涂布头（刮刀\辊式）；双工位自动接纸；汽浮式干燥；调态圆缸烘缸整饰；机内数控中高软压光机；车速可达 300M/分钟以上。

本项目建成后，年产各类特种涂布纸 4.66 万吨，各产品产量如下表所示。

特种涂布纸类型	达产后年产量（万吨/年）
热敏纸（含不干胶纸）	1.40
无碳打印纸	2.66
彩色喷墨打印纸	0.60
合 计	4.66

### 项目主要设备投资

本项目拟投资各类机器设备 16 台（套），设备总价 4,415 万元，主要设备清单如下表所示。由于涂布生产设备均由厂商按客户要求进行定制，因此本次所购涂布生产线仅列明本公司的基本要求，未给出明确型号。

单位：万元

序号	设备名称	数量	单价	金额	设备基本要求
1	涂布机	3	800	2,400	高速双涂布头\双工位自动接纸\汽浮式干燥\调态圆缸烘缸整饰\机内数控中高软压光机，车速达 300M/分钟以上
2	涂料制备系统	3	400	1,200	德国技术碾磨制备系统；微粒化碾磨工艺，自动供料和计量模式
3	在线监测系统	9	35	315	核原探头水分定量厚度在线监测系统，全程扫描，采用全套电脑系统数据记录
4	污水处理设备	1	500	500	——
	合 计	16	—	4,415	——

## 投资估算

本项目新增投资总额 9,015 万元，其中固定资产投资 7,015 万元，铺底流动资金 2,000 万元，具体如下表所示。

序号	项目名称	投资额（万元）	占投资总额比例
一	固定资产	7,015	77.81%
	其中：基础设施建设	2,600	28.84%
	机器设备	4,415	48.97%
二	流动资金	2,000	22.19%
	合 计	9,015	100%

## 项目实施进度

本项目建设期 1 年，全面完成施工建设及设备安装；2009 年正式投产，产能达 50%；2010 年产能达 75%；2011 年完全达产。其中建设期的实施进度可分为三个阶段。

第一阶段（2007 年 7 月～2007 年 12 月）：完成项目前期工作，包括可行性研究报告的编制及备案、初步设计的编制和审批；

第二阶段（2008 年 1 月～2008 年 9 月）：完成厂房建设工作，包括施工图设计、土建及附属工程施工；

第三阶段（2008 年 6 月～2008 年 12 月）：完成生产线建设工作，包括设备订货、设备的安装与调试、试生产和验收。

## 项目技术情况

本项目使用的生产技术全部来源于公司自主研发。

本公司之控股子公司济南安妮长期从事特种涂布纸研制、生产，在热敏纸、无碳打印纸、彩色喷墨打印纸相关领域积累了丰富的经验。目前，济南安妮拥有年产各类特种涂布纸 4,000 吨的生产能力。

各类特种涂布纸的生产技术及本公司对生产技术的改进情况参见本招股意向书第六节“业务和技术”之“产品技术”部分。

## 产品工艺流程

本项目的主要产品为热敏纸、无碳打印纸、彩色喷墨打印纸，其主要生产工艺流程参见本招股意向书“业务和技术”之“主要产品的生产工艺”部分。

## 主要原、辅材料及燃料供应

本项目生产各类特种涂布纸所需主要原、辅材料如下表所示。

序号	产品名称	所需主要原、辅材料
1	热敏纸	原纸、显色剂、增感剂、染料、涂布助剂、胶粘剂
2	无碳打印纸	原纸、微胶囊、小麦淀粉、涂布助剂、酚醛树脂、胶粘剂
3	彩色喷墨打印纸	原纸、二氧化硅、胶粘剂、涂布助剂、固色剂

以上所需原、辅材料均通过公司现有的采购系统从国内购买。

本项目所需能源主要为电力、蒸汽和水，其中电力由厦门市电力公司供应；蒸汽由厦门市鹭能电厂供应；项目用水由厦门市自来水公司供应。

## 项目环保

本公司重视环境保护，严格贯彻执行《中华人民共和国环境保护法》的有关规定，本项目执行的相关环保标准。《环境空气质量标准》（GB3095—1996）二级标准；《大气污染物综合排放标准》（GB16297—1996）二级标准；《污水综合排放标准》（GB8978—1996）三级标准，并实行总量控制；《工业企业厂界噪声标准》（GB12348—90）III类标准。

厦门市环境保护局出具“厦环监[2007]表 191 号”《关于特种涂布纸生产扩建项目及票据印务扩建项目环境影响报告的批复》同意本项目实施。

## 项目财务评价

本项目总投资 9,015 万元，其中固定资产投资 7,015 万元，铺底流动资金 2,000 万元。项目达产后，年平均销售收入 40,700 万元（其中约 2,500 万元对“票据印务扩建项目”销售），年平均净利润 3,216 万元，所得税后财务内部收益率 37.40%，所得税后财务净现值 13,675.20 万元，静态投资回收期为 4 年（含建设期 1 年）。

经核查，保荐人认为：本次“特种涂布纸生产扩建项目”投产后，将弥补目

前特种涂布纸生产能力不足的问题，生产所需涂布纸供给将由“主要外购”向“主要自行生产”转变。鉴于本公司已经拥有 3 年涂布纸生产经验，本次募集资金投资项目系原有业务体系的扩建；本公司已经自主研发并拥有热敏、无碳打印、彩色喷墨等各种特种涂布纸生产技术，亦培养了大量涂布生产技术人员，该种转变不会给发行人带来经营风险。

### 1、人员

本公司现有热敏、无碳打印、彩色喷墨打印涂布领域专家型人才数人，控股子公司济南安妮现有生产、技术人员 140 多人，本公司亦建立了完善的人才培训机制，通过外部引进与内部培养相结合的方式不断增强人员储备，并通过以老带新的方式加速新员工培训，使其充分掌握涂布生产技术，适应公司生产需要。

### 2、技术

本公司自主研发并拥有各类特种涂布纸生产技术，其中“特种热敏记录纸产业化研究”项目被列为厦门市科技计划项目，“超低温显色永久保存无碳打印纸”项目被列为厦门市集美区科学技术局重点扶植项目；“彩色喷墨打印纸的国产化”项目被列为厦门市科学技术局重点支持的科技攻关项目。

### 3、管理

本公司制定了严格的各项管理制度，涉及成本控制、财务管理、对外采购、销售确认、客户信用额度管理及应收账款管理、人才招聘与培训等各个方面，在实际生产经营中亦得到了严格执行。

综上所述，本公司本次通过投资“特种涂布纸生产扩建项目”，解决目前公司生产所需特种涂布纸供应缺口，使特种涂布纸供给由“主要对外采购”向“主要自主生产”转变不会给本公司带来重大经营风险。

## （二）票据印务扩建项目

本项目经厦门市集美区发展和改革局“集发展基（2007）188 号”《关于同意厦门安妮股份有限公司特种涂布纸生产扩建项目、票据印务扩建项目、多渠道营销配送网络扩建项目、项目开发中心扩建项目备案的函》及厦门市环境保护局“厦环监[2007]表 191 号”《关于特种涂布纸生产扩建项目及票据印务扩建项目

环境影响报告的批复》同意。本项目总投资 7,738 万元,其中固定资产投资 6,538 万元,流动资金 1,200 万元。项目达产后,每年实现销售收入 16,795 万元,税后利润 2,500 万元。

### 产品市场前景分析

商业票据的应用涉及税务、财政、金融、邮政、电信、电力、交通等各领域,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。

我国商业票据印刷业起步较晚,经过近十年的快速发展已初具规模。根据中国印刷技术协会商业票据印刷分会提供数据,商业票据印刷年产值达120~150亿元,每年以15%~20%的速度增长,预计该增长速度至少会延续到2010年。其中纸质电脑票据市场,经过10多年的发展,已发展300多家电脑票据印刷企业,拥有表格印刷机400多台,年产值达30~50亿元,并以20%的速度增长,远高于印刷业平均增长水平(新闻出版总署2003年下发《印刷企业“十五”后三年总量、结构、布局宏观调控指导意见》印刷业预计平均每年增长速度不低于国民经济发展速度7.7%),电脑票据印刷已成为商业票据印刷业的一个重要分支。

目前,电脑票据印刷行业正处于发展的高峰期,据有关方面统计,中国目前电脑票据占全部商业票据使用的 20%左右。而以商业票据印刷高度发达的日本为例,从 1996 年起每年市场容量约 4,000 亿日元(约合人民币 300 亿元),电脑票据占商业票据总量的 62.6%,拥有联动式票据生产线 2,000 多条,我国只有 400 多条生产线的装机量。由此可见,国内电脑票据市场发展空间巨大。

以防伪票据、条码产品、数据处理打印为代表的高端票据印刷品正在快速发展,由于受技术、资金、设备以及资质等条件的限制,现有小型印刷企业大多较难进入高端票据印刷品市场。随着高端市场的快速发展,市场将在较长时期内呈现供不应求的态势。

### 项目选址及项目土地

本项目拟选址于本公司总部所在安妮工业园实施,安妮工业园占地面积 50,068.44 m<sup>2</sup>,交通便利,基础设施完备,有完善的供电、给排水、通信等基础

配套条件。本项目拟分摊安妮工业园土地约 4,996 m<sup>2</sup>，本公司已用自有资金支付安妮工业园全部土地款并取得“厦地房证第 00563090 号”国有土地使用权证。

### 项目建设目标

(1) 现有产品产能的扩建：电脑票据和条码产品，其中电脑票据主要包括刮奖式发票、卷式热敏纸产品、普通商业票据印刷品、快递类单据等。

(2) 新产品项目生产线（二条）的建设：直邮产品或直邮产品印刷封装业务，又称可变数据的打印封装产品，是指票据印刷业者实现对客户的集成服务（包括在可变数据处理的基础上完成信封、账单/票据、广告单、折扣券等的印刷生产、封装和递送工作），是本公司重要的发展业务。

具体各产品年生产规模见下表。

序号	项目名称	单位	生产规模
1	电脑票据	万箱/年	38
	其中：刮奖式发票	万箱/年	10
	卷式热敏纸产品	万箱/年	12
	普通商业票据印刷品	万箱/年	3
	快递类单据	万箱/年	6
	条码产品	万箱/年	7
2	直邮产品	万封/年	8,000

近三年本公司各类电脑票据销售数量如下表所示：

单位：箱

产品种类	2007 年度	2006 年度	2005 年度
电脑票据	632,710	462,083	363,477
其中：刮奖式发票	16,687	8,964	3,837
卷式热敏产品	412,467	307,414	201,183
普通商业票据	179,941	130,758	148,511
快递类单据	23,613	14,947	9,946

### 项目主要设备投资

本项目拟投资各类机器设备 27 台（套），设备总价 5,450 万元。本次拟投资

的主要设备清单如下表所示。

序号	设备名称	数量（台）	单价（万元）	总价（万元）
1	10色商业轮转印刷机	2	600	1200
2	6色商业轮转印刷机	1	350	350
3	可变数据打印机	2	500	1,000
4	信封印刷机	1	1,100	1,100
5	分装机	2	450	900
6	订装机	1	270	270
7	喷码机	1	100	100
8	票证传真分切机	2	25	50
9	叉车	2	15	30
10	配送车	2	10	20
11	管理软件	1	50	50
12	其他	10		380
	合 计	27	——	5,450

### 投资估算

本项目新增投资总额 7,738 万元，其中固定资产投资 6,538 万元，铺底流动资金 1,200 万元，具体如下表所示。

序号	项目名称	投资额（万元）	占投资总额比例
一	固定资产	6,538	84.49%
	其中：基础建设	1,088	14.06%
	机器设备	5,450	70.43%
二	铺底流动资金	1,200	15.51%
	合 计	7,738	100%

### 项目实施进度

本项目计划在 2008 年 6 月前完成所有建设任务，项目整体分四个阶段实施：

（1）2007 年 6 月～2007 年 8 月：项目前期工作，包括可行性研究报告的编制及备案、初步设计的编制和审批；



(2) 2007 年 8 月~2007 年 12 月：项目施工，包括施工图设计、土建施工；

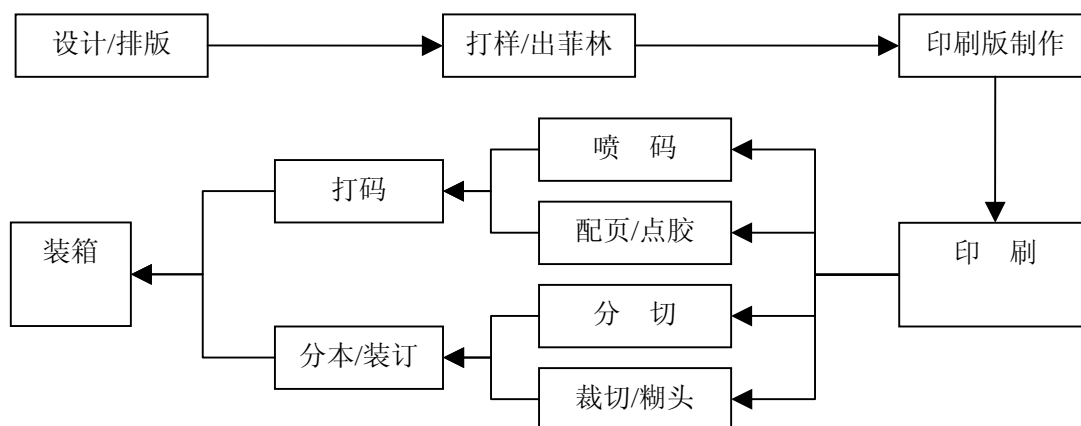
(3) 2007 年 9 月~2007 年 12 月：完成现有产品产能的扩建和第 1 条直邮产品生产线的建设，包括设备订货、安装与调试、试生产、验收和正式投产；

(4) 2008 年 1 月~2008 年 6 月：完成第 2 条直邮产品生产线的建设。

## 项目主要产品工艺流程及技术情况

### (1) 电脑票据的工艺技术方案

项目产品采用了多色轮转印刷工艺技术；数码喷印防伪、高速配页打码、自动喷胶、模切、平切、滚筒施胶技术；在折叠、平张、复卷收纸方式下实现正反 10 色彩印、全自动跳印跳号、无水胶印印刷、彩虹印刷、喷码印刷、特殊文件孔、追印等多种国际先进印刷技术。另外，还采用了公司自主研发的大量专有技术，包括：刮奖发票印刷技术、彩票印刷技术、减感印刷技术、套号打码技术、0-99 复循环号码打印、接号、跳号打码加工方式、双排接号打码加工方式、双拨单打号码技术、特种规格模切、分离胶技术、喷码技术等。



### (2) 直邮产品的工艺技术方案

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，及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，可提供数据处理的增值服务。

## 主要原、辅材料及燃料供应

本项目主要原辅材料为：各种原料纸、各种油墨、PS板、窗膜、纸箱及包装物等，其中热敏纸、无碳打印纸全部由本次募集资金投资项目“特种涂布纸生产扩建项目”供应，其他材料均通过本公司采购系统对外采购，部分油墨需要进口。

本项目每年耗用的主要原辅材料及供应如下表所示。

序号	名 称	用量（吨）	供应来源
1	防伪纸	905.00	对定点供应企业采购
2	双胶纸	1,430.60	通过公司采购系统对外采购
3	热敏纸（含不干胶）	2,000.00	特种涂布纸生产扩建项目供应
4	无碳打印纸	400.00	特种涂布纸生产扩建项目供应
5	防伪油墨	0.20	国外进口
6	普通油墨	85.04	通过公司采购系统对外采购

本项目所需燃料主要为电力，由厦门市电力公司供应。

### 项目环保

本公司重视环境保护，严格贯彻执行《中华人民共和国环境保护法》的有关规定，本项目执行的相关环保标准如下：《环境空气质量标准》（GB3095—1996）二级标准；《大气污染物综合排放标准》（GB16297-1996）二级标准；《污水综合排放标准》（GB8978-1996）三级标准，并实行总量控制；《工业企业厂界噪声标准》（GB12348-90）III类标准。

厦门市环境保护局出具“厦环监[2007]表 191 号”《关于特种涂布纸生产扩建项目及票据印务扩建项目环境影响报告的批复》同意本项目实施。

### 项目财务评价

本项目总投资 7,738 万元，其中固定资产投资 6,538 万元，铺底流动资金 1,200 万元。项目达产后，每年实现销售收入 16,795 万元，税后利润 2,500 万元，所得税后内部收益率 33.56%，所得税后财务净现值 8,814 万元，平均投资利润率 31.48%，静态投资回收期 4.09 年（含建设期 10 个月）。

## （三）多渠道营销配送网络扩建项目

### 项目概况

本项目经厦门市集美区发展和改革局“集发展基（2007）188号”《关于同意厦门安妮股份有限公司特种涂布纸生产扩建项目、票据印务扩建项目、多渠道营销配送网络扩建项目、项目开发中心扩建项目备案的函》同意实施。本项目总投资 6,382 万元，其中固定资产投资 4,234 万元，无形资产投资 300 万元（ERP 软件），流动资金 1,848 万元。

本项目将对本公司目前已有的 10 家分公司进行扩建，并新建 20 家分公司，项目建成后，本公司将在国内主要城市拥有 30 家分公司、9 个生产物流基地、29 个办事机构，拥有 12,000 家分销商、零售商，从而进一步拓展本公司销售网络，提升本公司销售能力。

本项目的建设内容如下表所示。

序号	项目名称	分公司所在城市
1	分公司扩建	北京、天津、沈阳、杭州、成都、广州、南京、福州、武汉、长沙
2	分公司新建	温州、石家庄、西安、青岛、哈尔滨、上海、合肥、泉州、汕头、东莞、南昌、郑州、重庆、太原、内蒙古、无锡、南宁、昆明、济南、厦门

### 项目实施背景分析

随着我国经济的不断发展，市场对商务信息用纸消费需求不断增大，市场竞争日趋激烈。由于商务信息用纸产品差异化较小，今后市场竞争将主要集中体现在以更“快捷”的速度、更“节省”的成本为客户提供个性化产品和周全的服务。

目前国内商务信息用纸供应企业多以区域市场竞争为主，无法充分利用整体资源为客户提供更便利的服务。本公司作为业内较早建立全国性营销网络的企业，为更好服务于全国各地经销商、零售商及核心客户，把握不同区域消费者对商务信息用纸的个性化需求，并通过当地分支机构及时提供各种产品服务及技术支持，本公司拟进一步完善营销网络建设，以提升本公司产品在全国的竞争力。

### 3、项目实施必要性分析

#### （1）适应行业营销变革的需要

随着市场对商务信息用纸的消费需求不断增大，行业内的渠道分销体系出现较深层次的变革，涌现出连锁加盟经营、直接分销经营等新型营销模式，市场竞争日益激烈。本公司实施多渠道营销网络建设项目，旨在进一步巩固和拓展自身

渠道优势，强化终端市场影响力，提高公司整体营销竞争力。

### （2）提高市场竞争优势的需要

随着经济的发展和产品同质化的提高，国内商务信息用纸的市场竞争已经集中到渠道和为核心客户提供整体解决方案的能力。便利性和整体“一站式”服务成为客户选择产品首要考虑因素之一。本次营销网络扩建有利于强化本公司营销网络优势，提高服务水平和客户化整体解决方案能力，增强本公司市场竞争优势。

### （3）提高公司盈利能力的需要

通过完善营销体系，实现对目标客户的有效覆盖，增加渠道数量，挖掘核心客户，确保公司整体销售收入和对核心客户销售收入的大幅增长，扩大公司盈利空间。通过建立科学、高效的分销系统，将分销渠道、物流方式、仓储库存、信息管理纳入公司整体运营系统，可降低物流运营成本，提高公司盈利能力。

## 项目实施可行性分析

### （1）公司现有营销网络运营管理经验可供借鉴

本公司现有分公司 10 家，办事机构 25 个，本次募集资金投资项目新设的分公司均系在原有办事机构基础上升级为分公司。鉴于各办事处在当地城市已经运营多年，对于当地市场容量、主要竞争对手等情况较为熟悉，设立分公司后，能迅速增加公司销售收入。

### （2）本公司制定了全面的分公司管理制度

本公司实行收支两条线的方式，由总部集中控制各子公司、分公司的收入和支出，并制定了《收支两条线管理办法》、《预算管理流程》、《应收款管理规定》、《发票管理规定》、《网上银行管理规定》、《支出审批流程》、《采购管理流程》、《内部审计流程》、《内部稽核制度》等相关制度，保证了公司总部对各分支机构收入、支出的严格控制。

本公司为各分支机构分别设置了收入账户和支出账户，所有收入款项均由客户直接汇入相应收入账户，公司总部通过网上银行统一调拨资金，各分支机构对于收入账户资金只有查询权限，无使用权限。对于客户应收款项额度由公司总部统一管理，并对应收款回收期限作了明确规定。

由于本公司总部集中管理物料采购，各分支机构支出主要为日常支出和其他

临时支出。各分支机构年初制定支出预算，公司总部依据上月底支出账户余额情况分月发放。对于临时性支出，须经公司总部相关部门批准后划拨。

### 项目建设内容和建设目标

本项目拟将现有的 10 家分公司进行扩建并将现有的办事机构中的 20 个升级为分公司。每个分公司建设的主要内容包括固定资产投资和流动资金配置，其中固定资产投资主要包括房产投资、办公设备、车辆设备，及少量分切加工设备。

序号	片区	分支名称	状态	固定资产				无形资产	流动资金		小计
				办公房产	办公设备	车辆	设备	ERP 系统	房产租赁	其他流动资金	
1	华北	北京分公司	扩编	-	20	80	-	10	18	35	163
2		天津分公司	扩编	240	50	40	60	10	18	25	443
3		济南分公司	新建	150	50	40	66	10	18	30	364
4		沈阳分公司	扩编	180	50	40	88	10	36	25	429
5		太原分公司	新建	-	15	40	-	10	36	25	126
6		石家庄分公司	新建	-	15	40	-	10	36	25	126
7		西安分公司	新建	-	15	40	-	10	36	26	127
8		内蒙分公司	新建	-	15	40	-	10	36	25	126
9		青岛分公司	新建	-	15	40	-	10	36	25	126
10		哈尔滨分公司	新建	-	15	40	-	10	36	25	126
11	华东	杭州分公司	扩编	400	50	80	100	10	36	35	711
12		温州分公司	新建	-	50	40	-	10	36	30	166
13		上海分公司	新建	-	20	100	-	10	36	30	196
14		南京分公司	扩编	-	50	40	-	10	36	25	161
15		合肥分公司	新建	-	15	40	-	10	36	25	126

16		无锡分公司	新建	—	15	40	—	10	36	25	126
17	华南	厦门分公司	新建	—	10	40	40	10	18	25	143
18		福州分公司	扩编	200	50	40	—	10	18	25	343
19		泉州分公司	新建	—	15	40	—	10	36	25	126
20		汕头分公司	新建	—	15	40	—	10	36	25	126
21		广州分公司	扩编	240	50	100	100	10	38	35	573
22		东莞分公司	新建	—	15	40	—	10	36	28	129
23		南昌分公司	新建	—	15	40	—	10	36	28	129
24		武汉分公司	扩编	—	50	40	60	10	54	30	244
25		长沙分公司	扩编	—	50	40	60	10	54	30	244
26		郑州分公司	新建	—	15	40	—	10	36	30	131
27		南宁分公司	新建	—	15	40	—	10	36	28	129
28	西南	成都分公司	扩编	—	—	40	60	10	18	35	163
29		重庆分公司	新建	—	15	40	—	10	36	30	131
30		昆明分公司	新建	—	15	40	—	10	36	28	129
合 计			—	1, 410	790	1, 400	634	300	1, 010	838	6, 382



### 项目投资估算

本项目新增总投资 6,382 万元，其中固定资产投资 4,234 万元，无形资产投资 300 万元，流动资金 1,848 万元，具体如下表所示。

序号	项目名称	投资额（万元）	占投资总额比例
一	固定资产	4,234	66.34%
	其中：购置房产	1,410	22.09%
	办公设备	790	12.38%
	运输车辆	1,400	21.94%
	机器设备	634	9.93%
二	无形资产	300	4.70%
三	流动资金	1,848	28.96%
	合 计	6,382	100%

### 项目实施进度安排

本项目计划在 2009 年底之前扩建 10 家分公司、新建 20 家分公司，分两个阶段实施：第一阶段：在 2008 年底之前完成 10 个分公司的扩建和 15 家分公司的新建；第二阶段：在 2009 年底之前完成 5 家分公司的新建，具体规划如下。

总体规划	时间安排	状态	完成数量	具体城市名称
第一阶段	2008 年底之前	扩建	10	北京、杭州、福州、广州、成都、南京、武汉、长沙、天津、沈阳
		新建	15	温州、石家庄、西安、青岛、哈尔滨、上海、合肥、泉州、汕头、东莞、南昌、郑州、重庆、厦门、济南
第二阶段	2009 年底之前	新建	5	太原、内蒙古、无锡、南宁、昆明

### 项目环保

本项目建设内容主要为商业流通环节建设，与生产型项目不同，无污染源，不涉及环境评价。

## 项目效益分析

本项目作为本公司营销网络的一部分,不进行单独的财务评价。项目实施后,效益主要体现在本公司销售能力的提升。

## (四) 项目开发中心扩建项目

### 项目概况

经厦门市集美区发展和改革委员会“集发展基(2007)188号”《关于同意厦门安妮股份有限公司特种涂布纸生产扩建项目、票据印务扩建项目、多渠道营销配送网络扩建项目、项目开发中心扩建项目备案的函》同意实施。本项目总投资2,000.00万元,其中固定资产投资906.90万元,研发配套资金投资1,093.10万元。

### 项目背景

本公司设置项目开发中心专门为核心客户设计整体解决方案,主要服务客户包括NCR、中国福利彩票发行管理中心、财政税务系统、物流企业、银行系统等。本公司项目开发中心与各核心客户合作深入,近三年销售收入迅速增长。

单位:万元

	2007 年度	2006 年度	2005 年度
NCR	2,526.09	2,527.20	2,025.71
福彩中心	4,880.78	4,083.22	3,062.16
财政税务系统	492.29	260.69	158.36
物流系统	511.62	252.46	187.11
银行系统	301.19	166.34	88.94

目前,本公司与EPSON、银联商务有限公司福建省分公司、福建省邮政局、厦门市质量技术监督局等单位签订新的全面合作计划,为更好的为各核心客户提供全面的产品服务,本公司项目开发中心项目开发能力需进一步加强。

### 项目选址及项目土地

本项目拟选址于厦门市集美区杏林锦园南路99号本公司总部所在安妮工业园实施,安妮工业园占地面积50,068.44m<sup>2</sup>,交通便利,基础设施完备,有完善的供电、给排水、通信等基础配套条件。本项目拟分摊安妮工业园土地约1,000

m<sup>2</sup>，本公司已用自有资金支付安妮工业园全部土地款并取得“厦地房证第 00563090 号”国有土地使用权证。

## 项目内容

本项目拟建项目开发中心大楼一栋，建筑面积 1,310.00 m<sup>2</sup>，其中涂布试验车间 600 m<sup>2</sup>、印刷试验车间 200 m<sup>2</sup>、加工试制车间 200 m<sup>2</sup>、物理试验室 60 m<sup>2</sup>、化工试验室 50 m<sup>2</sup>、综合配比试验室 40 m<sup>2</sup>、产品应用试验室 40 m<sup>2</sup>、项目开发中心管理办公室 120 m<sup>2</sup>；为项目开发中心购置各类研发设备 23 台（套），并分别为本公司已经开发的 NCR 项目、福彩中心项目，以及正在开发 EPSON 热敏纸合作项目、银联商务有限公司福建省分公司 POS 机专用纸项目、福建省邮政局直邮项目、厦门市质量技术监督局合作开发的“产品质量电子监管网”项目配置研发资金。

### （1）NCR 项目

NCR 系本公司项目开发中心培育的重点客户之一，本公司通过开发适合 NCR 客户的各类商务信息用纸，并不断改进客户关系管理模式，为 NCR 全球分支机构及其客户服务。本公司对 NCR 销售持续稳定增长，详细情况参见本招股意向书第六节“业务和技术”之“客户化整体解决方案”部分。本项目拟投资 170 万元用于改进 NCR 系列产品纸张质量及印刷质量，为 NCR 持续优化整体解决方案。

### （2）福彩中心项目

福彩中心系本公司项目开发中心培育的重点客户之一，本公司通过开发出适合中国福利彩票发行管理中心各地分支机构的热敏纸，为其提供个性化解决方案。本项目拟投资 90 万元，进一步改善福彩中心所需彩票打印纸质量。

### （3）EPSON 项目

EPSON 系本公司新拓展的核心客户之一，本次拟投资 100 万元用于开发出适用于各种 EPSON 打印机的最经济用纸，并为 EPSON 所有热敏打印机配套销售。

### （4）厦门航空港综合产品服务项目

本次拟投资 80 万元，为厦门航空港综合提供登机牌、航空杂志、航空时刻表、白鹭卡、办公用纸、培训教材、热敏不干胶标签等。

### （5）银联商务有限公司福建省分公司 POS 耗材开发项目

本公司与银联商务有限公司福建省分公司签订全面合作合同，本次拟投资 100 万元，为其开发适应银联商务有限公司福建省分公司产品质量要求的 POS 凭证、银税通凭证、POS 热敏收银纸卷产品。

#### (6) 福建省邮政局合作开发直邮项目

本公司已与福建省邮政局达成合作意向，拟运用福建省邮政局拥有的数据库资源，利用客户对商函数据库营销的不同需求，充分发挥本公司各类商务票据印刷经验，向特定的潜在顾客通过邮政寄送广告、优惠卡、产品目录、邮购目录、宣传小册、广告明信片、企业拜年卡、展示会通知、企业内部刊物、产品样品等商业信函。本次拟投资 270 万元，用于解决方案开发。

#### (7) 厦门市质量技术监督局“产品质量电子监管网”项目

本公司利用热敏标签生产经验，参与厦门市质量技术监督局“产品质量电子监管网”建设，为“产品质量电子监管网”各企业生产的各产品提供具有唯一代码标识的产品标签。

### 项目主要设备投资

本项目拟为项目开发中心购置各类研发设备 23 台（套），如下表所示。

编号	名称	数量	单价	金额	设备用途
1	分光密度仪	2	1.2	2.4	检测颜色密度
2	摩擦实验机	2	1.2	2.4	湿、干摩擦试验
3	剥离实验机	1	2.2	2.2	涂层强度实验
4	静态发色仪	2	1.6	3.2	热敏静态实验
5	动态发色仪	2	1.6	3.2	热敏动态实验
6	粘度计	2	0.6	1.2	涂料粘度检测
7	分散仪	1	0.5	0.5	涂料分散实验
8	实验压光机	1	1.5	1.5	纸张软压光试验
9	白度仪	2	1.5	3	白度检测
10	纸张强度检测仪	2	2.5	5	强度检测
11	纸张显色在线检测	2	42.7	85.4	在线检测
12	小型涂布机	1	380	380	热敏涂布试验

13	DCS 在线监测系统	1	45	45	数控试验
14	小型轮转印刷机	1	50	50	印刷试验
15	可变数据打印机	1	30	30	打印分析试验
	小计	23	-	615	-

#### 项目投资估算

序号	项目名称	投资额（万元）	占投资总额比例
一	固定资产投资	906.90	45.35%
	其中：建筑物	291.90	14.60%
	机器设备	615.00	30.75%
三	研发配套资金	1,093.10	54.66%
	其中：项目开发中心配套流动资金	283.10	14.16%
	NCR 项目	170.00	8.50%
	福彩中心项目	90.00	4.50%
	EPSON 项目	100.00	5.00%
	厦门航空港项目	80.00	4.00%
	银联商务 POS 项目	100.00	5.00%
	福建省邮政局直邮项目	270.00	13.50%
	合 计	2,000.00	100.00%

#### 项目实施进度安排

本项目建设期一年，2008 年 9 月扩建后的项目开发中心全面投入使用。

#### 项目环保

本项目建成后主要从事项目开发试验及生产工艺改进工作，废水、废气、废渣排放较少，主要生活污水通过本公司现有排污系统处理。

#### 项目效益分析

本项目主要用于进一步增强本公司为核心客户设计整体解决方案的能力，不进行单独的财务评价。

### 三、募集资金投资项目整体评价

本公司致力于商务信息用纸的研发、生产、销售和综合应用服务。本公司建立了特种涂布纸的涂布、分切及印刷一体化生产体系，拥有全国性营销网络，为市场提供各类商务信息用纸和应用票据，并为核心客户提供整体解决方案。

本公司本次募集资金主要用于“特种涂布纸生产扩建项目”、“票据印务扩建项目”、“多渠道营销配送网络扩建项目”、“项目开发中心扩建项目”，公司在项目评估及选择时进行了充分的市场调研及可行性论证，认为拟投资项目具有良好的市场前景和经济效益。其中“特种涂布纸生产扩建项目”可以有效解决目前公司特种涂布纸生产能力不足的问题，降低生产成本，提高公司盈利能力和核心竞争力，并为募集资金投资项目之“票据印务扩建项目”提供原材料支持，满足生产能力进一步扩大的需要，强化公司特种涂布纸的涂布、分切及印刷一体化生产体系优势。“多渠道营销配送网络扩建项目”可以为本公司产能扩大提供营销网络支持，促进本公司产品销量的增长，提高产品市场占有率。“项目开发中心扩建项目”可在公司营销网络扩建、提高产品整体市场占有率基础上，进一步挖掘潜在核心客户，提高针对特定行业及核心客户提供客户化整体解决方案的能力。

本公司各募集资金投资项目关系密切，互相影响，生产型项目为营销网络扩建项目提供产能支持，营销网络扩建项目为生产型项目提供营销网络和营销能力支持，“项目开发中心扩建项目”为生产型项目和营销网络扩建项目提供技术、产品和核心客户支持。公司各募集资金投资项目与公司现有业务紧密结合，可以提高公司资源整体运营效率，降低系统整体运营成本，实现公司资源的有效匹配。

## 第十四节 股利分配政策

### 一、公司最近三年股利分配政策和实际分配情况

#### （一）一般政策

《章程》对于股利分配政策做出了相关规定：

公司股东依照其所持有的股份份额获得股利和其他形式的利益分配。公司的利润分配采取现金或股票方式分配股利。

股利分配方案由公司董事会拟定，由股东大会表决并以普通决议的方式通过。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。

公司交纳所得税后的利润按下列顺序进行分配：弥补以前年度累计亏损；提取法定公积金10%；提取任意公积金；支付股东股利。

公司法定公积金累计达公司注册资本的50%以上的，可以不再提取；提取法定公积金后，是否提取任意公积金由股东大会决定；公司不在弥补公司亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润，股东大会违反规定，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。

公司持有的本公司股份不参与分配利润。

#### （二）公司近三年利润分配情况

最近三年，本公司未进行利润分配。

### 二、发行后的股利分配政策

本公司本次发行后的股利分配政策将与发行前保持一致，具体分配方案由董事会提出预案，经股东大会审议后决定。



### 三、发行前滚存利润的分配安排

2007年第二次临时股东大会审议通过了本公司发行前滚存利润的分配安排：若本公司本次公开发行股票（A股）并上市方案经中国证监会核准并得以实施，首次公开发行日之前滚存的未分配利润在本公司首次公开发行股票并上市后由新老股东共同享有。

## 第十五节 其他重要事项

### 一、信息披露制度及投资者关系

本公司将严格执行《公司法》、《证券法》对于信息披露的相关规定，按照《章程》、《信息披露管理制度》等相关规定履行信息披露义务，并由本公司董事会秘书负责信息披露和投资者关系管理，具体联系人、联系方式如下。

联系人：王梅英女士、陈韧先生

联系电话：0592-3152193 传真：0592-3152406

### 二、重要合同

#### （一）授信合同

2007年4月18日，本公司与兴业银行股份有限公司厦门分行签订编号为“兴银厦湖授字（2007）0418号”的《基本授信合同》，自2007年4月18日至2008年4月6日期间，授予本公司信用额度人民币2,300万元，可用于流动资金贷款。

#### （二）借款合同

单位：万元

序号	借款人	借款银行	合同编号	金额	借款期限
1	发行人	兴业银行厦门分行	兴银厦湖短字(2007)0130号	150	2007/01/30 -2008/01/30
2	发行人	兴业银行厦门分行	兴银厦湖短字(2007)0212号	250	2007/02/12 -2008/02/12
3	发行人	兴业银行厦门分行	兴银厦湖短字(2007)0702A号	200	2007/07/02 -2008/07/02
4	发行人	兴业银行厦门分行	兴银厦湖短字(2007)0725号	200	2007/07/25 -2008/07/25
5	发行人	建设银行厦门分行	HET0351981300200700099	1500	2007/03/23 -2009/03/22
6	发行人	交通银行厦门分行	200701699005	180	2007/02/08 -2008/02/08
7	发行人	交通银行厦门分行	200701699009	258	2007/05/29 -2008/03/05

8	发行人	星展银行深圳分行	D/P/SKKT2/10096/05	156.10	2006/03/01-2009/03/01
9	济南安妮	星展银行深圳分行	D/P/SKKT2/0029/05	300	2005/12/20-2008/12/20
10	发行人	兴业银行厦门分行	兴银厦湖短字(2007)0725号	200	2007/07/25-2008/07/25
11	发行人	兴业银行厦门分行	兴银厦湖短字(2007)0823号	200	2007/08/23-2008/08/23
12	发行人	兴业银行厦门分行	兴银厦湖短字(2007)0831号	200	2007/08/31-2008/08/31
13	发行人	兴业银行厦门分行	兴银厦湖短字(2007)1123号	350	2007/11/23-2008/11/23

### (三) 抵押、担保合同

单位：万元

序号	担保人	债务人	债权人	主债权合同编号	担保金额	担保方式
1	发行人 安妮企业	发行人	兴业银行 厦门分行	兴银厦湖短字 (2006) 1201A	200	发行人房产 抵押；安妮企 业保证
2	发行人 安妮企业	发行人	兴业银行 厦门分行	兴银厦湖短字 (2007) 0130号	150	同上
3	发行人 安妮企业	发行人	兴业银行 厦门分行	兴银厦湖短字 (2007) 0212号	250	同上
4	发行人 安妮企业	发行人	兴业银行 厦门分行	兴银厦湖短字 (2007) 0702A号	200	同上
5	发行人 安妮企业	发行人	兴业银行 厦门分行	兴银厦湖短字 (2007) 0725号	200	同上
6	发行人	发行人	福建省中科智 担保投资有限 公司	FJDBQY07007-01 《委托担保协议书》	161.45	机器设备抵 押
7	发行人	发行人	福建省中科智 担保投资有限 公司	FJDBQY07007-01 《委托担保协议书》	2,000	存货质押
8	安妮企业 林旭曦	发行人	福建省中科智 担保投资有限 公司	FJDBQY07007-01 《委托担保协议书》	1500	保证/连带责 任保证(反担 保)

9	发行人 安妮企业 林旭曦	发行人	交通银行 厦门分行	200701699009	258	机器设备抵押；连带责任保证、个人房产抵押
10	林旭曦	发行人	交通银行 厦门分行	200701699005 《最高额借款合同》	180	连带责任保证、个人房产抵押
11	发行人	发行人	星展银行 深圳分行	D/P/SKKT2/10096/05	156.10	机器设备抵押
12	发行人 济南安妮	济南 安妮	星展银行 深圳分行	D/P/SKKT2/0029/05	300	发行人保证； 济南安妮设备抵押

#### （四）重要采购合同

序号	买方	卖方	原材料名称	有效期/ 签订日期
1	发行人	上海江守贸易有限公司	热敏纸、无碳纸、彩色喷墨打印纸、静电复印纸等	2007/04/01- 2008/03/31
2	发行人	山东天和纸业有限公司	复印纸	2007/07/09- 2007/12/31
3	发行人	上海即斌贸易有限公司	特种热敏纸	2007-12-19
4	发行人	上海江守贸易有限公司	热敏纸	2007/12/17- 2008/03/31

#### （五）重要销售合同

序号	买方	卖方	产品名称	有效期/ 签订日期
1	NCR 中国有限公司	发行人	热敏纸、无碳纸票据等	2005/06/15- 2008/03/31
2	NCR 日本有限公司	发行人	热敏纸、无碳纸票据等	2002/12/16- 2007/12/15
3	厦门厦商贸易有限公司	发行人	ATM 纸卷	2007/12/25- 2008/01/31
4	北京中冶美利国际浆纸有限公司	发行人	传真纸、收银纸	2007-12-10

#### （六）印制合同

发行人的控股子公司安妮企业与北京市、辽宁省、云南省、贵州省、江西省

等 11 个省市的福利彩票发行中心签订了电脑福利彩票预制票据印制合同。合同条款通常包括印制单价、印制规格和质量、包装要求、交货方式、结算及付款、违约责任、纠纷解决等。

### 三、对外担保情况

截至本招股意向书签署日，除为子公司济南安妮提供借款合同连带责任担保外，本公司不存在其他对外担保事项。

2007 年 5 月 22 日，本公司 2007 年第一次股东大会审议通过了公司《章程》及《厦门安妮股份有限公司对外担保管理制度》，对公司对外担保事项的审批权限、对外担保的信息披露、相关责任进行了规定。

### 四、诉讼和仲裁情况


截至本招股意向书签署日，本公司不存在未决诉讼和仲裁事项，也不存在可以预见的诉讼和仲裁事项；本公司控股股东或实际控制人、控股子公司，公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员均不存在尚未了结的或可预见的作为一方当事人的重大诉讼、仲裁及行政处罚案件。

## 第十六节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明

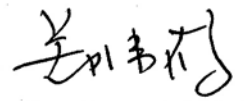
### 全体董事、监事、高级管理人员、核心技术人员声明

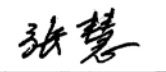
本公司全体董事、监事、高级管理人员、核心技术人员承诺本招股意向书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

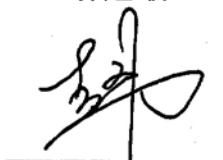
全体董事、监事、高级管理人员、核心技术人员签名：

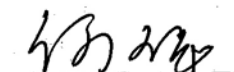
  
张 杰

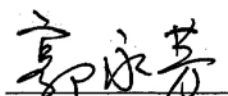
  
林旭曦

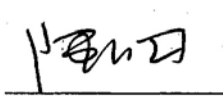
  
郑伟鹤

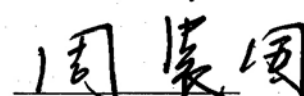
  
张 慧

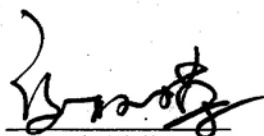
  
赵 伟

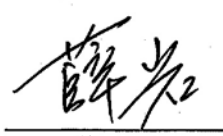
  
何少平

  
郭永芳

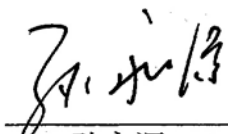
  
陈利国

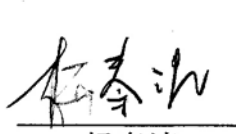
  
周震国

  
高树荣

  
薛 岩

  
王梅英

  
孙永源

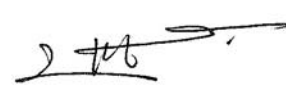
  
杨秦涛



## 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。

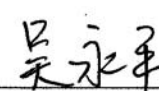
法定代表人： 陈敬达



保荐代表人： 谢 运



吴永平



项目主办人： 王志妮



平安证券有限责任公司（公章）



2008 年 3 月 20 日



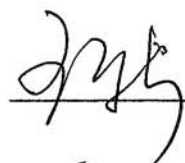
## 发行人律师声明

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： 宋萍萍



王立新



律师事务所负责人： 王 玲




2008 年 3 月 20 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。

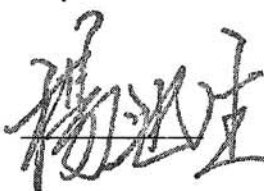
经办注册会计师: 陈祖珍



涂蓬芳



会计师事务所负责人: 杨池生

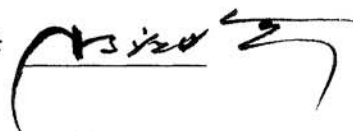


2008 年 3 月 20 日

## 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。

经办注册会计师： 陈祖珍



涂蓬芳



会计师事务所负责人： 杨池生




2008 年 3 月 20 日

## 第十七节 附录和备查文件

### 一、备查文件

投资者可以查阅与本次公开发行有关的所有正式法律文件，该等文件也在指定网站上进行披露，具体如下：

- 1、发行保荐书；
- 2、财务报表及审计报告；
- 3、内部控制鉴证报告；
- 4、经注册会计师核验的非经常性损益明细表；
- 5、法律意见书及律师工作报告；
- 6、章程（草案）；
- 7、中国证监会核准本次发行的文件；
- 8、其他与本次发行有关的重要文件。

### 二、文件查阅时间

各工作日上午 9：00~11：30，下午 2：00~5：00。

### 三、文件查阅地址

- 1、发行人：厦门安妮股份有限公司  
地 址：厦门市集美区杏林锦园南路 99 号  
电 话：0592-3152193  
传 真：0592-3152406  
联系人：王梅英女士、陈韧先生
- 2、保荐人（主承销商）：平安证券有限责任公司  
地 址：深圳市福田区华强北路 4002 号圣廷苑酒店 B 座 28 楼  
电 话：0755-2532 7722  
传 真：0755-2532 5468  
联系人：李建华先生、王会然女士