

股票简称：龙利得

股票代码：300883

龙利得智能科技股份有限公司

LD Intelligent Technology CO., Ltd

(注册地址：安徽省明光市工业园区体育路150号)

向不特定对象发行可转换公司债券并在 创业板上市 募集说明书（修订稿）



保荐机构（主承销商）



(住所：江苏省苏州工业园区星阳街5号)

二〇二一年十一月

声 明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺募集说明书及其他信息披露资料不存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性及完整性承担相应的法律责任。

公司负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人保证募集说明书中财务会计报告真实、完整。

中国证监会、交易所对本次发行所作的任何决定或意见，均不表明其对申请文件及所披露信息的真实性、准确性、完整性作出保证，也不表明其对发行人的盈利能力、投资价值或者对投资者的收益作出实质性判断或保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定，证券依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责。投资者自主判断发行人的投资价值，自主作出投资决策，自行承担证券依法发行后因发行人经营与收益变化或者证券价格变动引致的投资风险。

重大事项提示

本公司特别提醒投资者注意下列重大事项或风险因素，并认真阅读本募集说明书相关章节。

一、关于公司本次发行的可转换公司债券的信用评级

本次可转换公司债券经中证鹏元评级，根据中证鹏元出具的评级报告，龙利得本次可转换公司债券信用等级为AA-，评级展望为“稳定”。

在本次债券存续期内，中证鹏元将每年至少进行一次跟踪评级报告。如果由于外部经营环境、本公司自身情况或评级标准变化等因素，导致本可转换公司债券的信用评级降低，将会增大投资者的投资风险，对投资者的利益产生一定影响。

二、公司本次发行可转换公司债券不提供担保

公司本次向不特定对象发行可转换公司债券未提供担保措施，如果可转债存续期间出现对公司经营管理和偿债能力有重大负面影响的事件，可转换公司债券可能因未提供担保而增加风险。

三、公司利润分配政策及分配情况

（一）公司现行利润分配政策

根据《国务院办公厅关于进一步加强资本市场中小投资者合法权益保护工作的意见》（国办发[2013]110号）、《上市公司监管指引第3号—上市公司现金分红》（证监会公告[2013]43号）等相关规定，公司实施积极的利润分配政策，重视投资者的合理投资回报，公司现行有效的《公司章程》对公司的利润分配政策进行了明确的规定。《公司章程》中对利润分配政策的相关规定如下：

“**第一百六十四条** 公司利润分配政策为：

（一）利润分配的原则：公司实施连续、稳定的利润分配政策，公司利润分配应重视对投资者的合理投资回报，并兼顾公司的可持续发展。在满足公司正常生产经营的资金需求情况下，如无重大投资计划或重大现金支出等事项发生，公

公司将积极采取现金方式分配利润。

(二) 利润分配的方式：公司可以采用现金、股票、现金与股票相结合或者法律、法规允许的其他方式分配利润。其中，在利润分配方式的分配顺序现金分红优先于股票分配。具备现金分红条件的，公司应当优先采用现金分红进行利润分配，且每年以现金方式分配的利润应不低于当年实现的可分配利润的20%。其中，公司实施现金分红时须同时满足下列条件：

- 1、公司该年度实现的可分配利润（即公司弥补亏损、提取公积金后所余的税后利润）为正值、且现金流充裕，实施现金分红不会影响公司后续持续经营；
- 2、公司累计可供分配利润为正值；
- 3、审计机构对公司的该年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告。

(三) 公司应保持利润分配政策的连续性与稳定性，并综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，制定以下差异化的现金分红政策：

- 1、当公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到80%；
- 2、当公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到40%；
- 3、当公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到20%。

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

(四) 在符合现金分红条件情况下，公司原则上每年进行一次现金分红，公司董事会可以根据公司的盈利状况及资金需求状况提议公司进行中期现金分红。

(五) 公司可以根据年度的盈利情况及现金流状况，在保证最低现金分红比例和公司股本规模及股权结构合理的前提下，注重股本扩张与业绩增长保持同步，在确保足额现金股利分配的前提下，公司可以另行采取股票股利分配的方式进行利润分配。

(六) 公司利润分配不得超过累计可分配利润的范围, 不得损害公司持续经营能力。

(七) 公司每年利润分配预案由公司管理层、董事会结合公司章程的规定、盈利情况、资金需求和股东回报规划提出、拟定, 经董事会审议通过后提交股东大会批准。董事会、独立董事和符合一定条件的股东可以向公司股东征集其在股东大会上的投票权。独立董事应对利润分配预案独立发表意见并公开披露。

(八) 董事会审议现金分红具体方案时, 应当认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例、调整的条件及其决策程序要求等事宜, 独立董事应当发表明确意见。

(九) 股东大会对现金分红具体方案进行审议时, 应当通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流(包括但不限于提供网络投票表决、邀请中小股东参会等), 充分听取中小股东的意见和诉求, 并及时答复中小股东关心的问题。分红预案应由出席股东大会的股东或股东代理人以所持二分之一以上的表决权通过。

(十) 公司年度盈利, 管理层、董事会未提出、拟定现金分红预案的, 管理层需就此向董事会提交详细的情况说明, 包括未分红的原因、未用于分红的资金留存公司的用途和使用计划, 并由独立董事对利润分配预案发表独立意见并公开披露; 董事会审议通过后提交股东大会通过现场或网络投票的方式审议批准, 并由董事会向股东大会做出情况说明。

(十一) 监事会应对董事会和管理层执行公司利润分配政策和股东回报规划的情况及决策程序进行监督, 并应对年度内盈利但未提出利润分配的预案, 就相关政策、规划执行情况发表专项说明和意见。

(十二) 公司应严格按照有关规定在定期报告中披露利润分配预案和现金分红政策执行情况, 说明是否符合公司章程的规定或者股东大会决议的要求, 分红标准和比例是否明确和清晰, 相关的决策程序和机制是否完备, 独立董事是否履职尽责并发挥了应有的作用, 中小股东是否有充分表达意见和诉求的机会, 中小股东的合法权益是否得到充分维护等。对现金分红政策进行调整或变更的, 还要

详细说明调整或变更的条件和程序是否合规和透明等。若公司年度盈利但未提出现金分红预案，应在年报中详细说明未分红的原因、未用于分红的资金留存公司的用途和使用计划。

（十三）公司原则上应当依据经审计的财务报表进行利润分配，且应当在董事会审议定期报告的同时审议利润分配方案。公司拟以半年度财务报告为基础进行现金分红，且不送红股或者不用资本公积金转增股本的，半年度财务报告可以不经审计。

（十四）公司应当严格执行公司章程确定的现金分红政策以及股东大会审议批准的现金分红具体方案。公司根据生产经营情况、投资规划和长期发展的需要或因外部经营环境发生重大变化，确需调整利润分配政策和股东回报规划的，调整后的利润分配政策不得违反相关法律法规、规范性文件、公司章程的有关规定；有关调整利润分配政策的议案，由独立董事、监事会发表意见，经公司董事会审议后提交公司股东大会批准，并经出席股东大会的股东所持表决权的2/3以上通过。公司同时应当提供网络投票方式以方便中小股东参与股东大会表决。董事会、独立董事和符合一定条件的股东可以向公司股东征集其在股东大会上的投票权。

（十五）存在股东违规占用公司资金情况的，公司应当扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金。”

（二）公司最近三年利润分配情况

1、最近三年利润分配方案

2021年5月18日，公司召开2020年年度股东大会，审议通过《关于2020年度利润分配预案的议案》：以公司总股本346,000,000股为基数，向全体股东每10股派发现金红利0.1元（含税），不送红股、不以资本公积金转增股本。该分配方案合计派发现金股利3,460,000.00元（含税），2021年7月16日，公司2020年度权益分派已实施。

2、最近三年现金分红情况

公司最近三年（2018-2020年度）现金分红情况如下：

单位：万元

分红年度	现金分红金额(含税)	分红年度合并报表中归属于上市公司股东的净利润	占合并报表中归属于上市公司股东的净利润的比率
2020年度	346.00	6,530.20	5.30%
2019年度	-	8,599.99	-
2018年度	-	8,875.58	-

注：公司自2020年9月在深交所上市，并于2021年对2020年度利润进行了现金分配

3、前述利润分配情况符合公司章程的相关规定

(1) 实际现金分红比例低于当年可分配利润的20%主要系考虑了实际资金支出需求

《公司章程》第八章对利润分配做了专门规定，其中第一百六十四条关于现金分红的主要规定如下：

“在满足公司正常生产经营的资金需求情况下，如无重大投资计划或重大现金支出等事项发生，公司将积极采取现金方式分配利润。具备现金分红条件的，公司应当优先采用现金分红进行利润分配，且每年以现金方式分配的利润应不低于当年实现的可分配利润的20%”。

公司上市后的分红遵循上述规定进行，但实际分配比例低于20%，主要是因为公司实际资金需求较大，为保障公司未来长远发展，满足公司业务拓展和日常经营流动资金的需求，公司按照上述条款规定的“在满足公司正常生产经营的资金需求情况下”做出的分红决策。当年度重大资金需求情况具体如下：

①业务发展需求

公司所处行业为瓦楞纸包装行业。目前，我国瓦楞纸包装行业市场集中度在逐步提升，出于包装一体化服务的需求，品牌效应逐渐呈现。为此，公司重视包装综合服务模式，响应下游企业对包装一体化服务的需求，对包装供应链的所有环节实施管理和控制；公司持续加大自动化生产投入，将管理目标设定为工作流程的数字化及智能化，以大幅提高公司的运营效率，降低生产成本，从而充分满足市场对纸制印刷包装产品的个性化、及时化、可溯源等多方面需求。

基于上述行业发展趋势及公司经营战略的需求，公司需要持续的资金流以完

成相应的经营计划。

②持续产能建设需求

鉴于公司主营业务销售规模的持续增长,综合考虑公司现有各生产基地功能定位及地域布局需求,近年来公司将持续的进行产能扩产建设。2021年1月至2022年6月,公司拟建设“龙利得文化科创园”项目,项目整体预算为50,000.00万元。

“龙利得文化科创园”项目包含前次募集资金投资项目“配套绿色彩印内包智能制造生产项目”和“研发中心建设项目”,上述项目承诺投资金额分别为13,560.52万元和5,025.88万元。因此扣除前次募集资金投资项目外,公司预计需自筹资金31,413.60万元投资于“龙利得文化科创园”项目。**(此部分自筹资金包括下述“并购资金需求”中的收购款12,000.00万元)**。另外考虑未来持续的技改工程项目需要,公司存在较大资本支出计划。

③并购资金需求

2020年11月,公司收购博成机械100%的股权,根据相关收购协议,收购总对价为12,000.00万元。截至2020年12月31日,公司剩余应付的股权收购款为3,600.00万元。

(2) 报告期内公司利润分配方案决策程序均遵循《公司章程》规定

针对2020年度利润分配方案,公司严格履行了相关审批程序。2020年度公司利润分配方案已经公司第四届董事会第二次会议、第四届监事会第二次会议审议通过,独立董事发表了同意意见,并经公司2020年年度股东大会审议通过。

综上所述,报告期内公司现金分红比例低于20%,系考虑了公司经营发展需要和实际财务状况,按照《公司章程》相关规定做出的,且履行了相应的决策审批程序,符合《公司章程》的相关规定。

四、本公司提请投资者仔细阅读本募集说明书“风险因素”全文,并特别注意以下风险:

(一) 宏观经济环境和相关行业经营环境变化的风险

公司属于纸制品包装行业，与下游家用电器、食品饮料、电子消费品等零售消费行业密切相关。虽然这些行业多为弱周期行业，但下游行业景气度水平仍会受到宏观经济波动的影响，进而影响包装行业整体需求。当前我国宏观经济稳定发展的大趋势并未发生明显变化，我国宏观经济温和复苏势头仍在延续，但由于我国经济正处于周期性结构性调整的关键时期，其发展动能有所减弱，这可能会导致国内经济增长速度下降、居民消费需求降低、零售消费行业景气度下滑等，进而对公司的外部发展环境造成一定影响。

（二）市场竞争加剧的风险

我国包装行业分散，前 10 大企业市场占有率合计不足 10%，市场集中度较低，竞争激烈，总体呈现出研发能力不强、规模经济不足、转型速度缓慢等特点。同时，瓦楞包装产品单价较低，对运输成本敏感性较强，存在销售半径。公司目前生产基地在安徽和上海，主要客户在华东地区，客户覆盖范围相对较小，尽管公司的研发技术和工艺水平在行业中尚处领先，但行业门槛较低，公司面临市场区域内原有竞争对手及新进入者的竞争，使得未来公司可能面临经营业绩下滑的风险。

（三）募集资金投资项目效益不能达到预期目标的风险

公司本次募集资金建设项目主要投资于龙利得（河南）绿色智能文化科创园（一期）项目。公司基于当前国家产业政策、行业发展趋势、客户需求等条件对本次募集资金投资项目进行了合理的测算。但是由于募集资金投资项目具有一定的建设周期，从项目实施到产生效益需要一段时间，在此过程中，项目可能受产业政策变化、市场环境变化、募集资金不能及时到位、项目延期实施或管理方面不达预期等因素影响，进而导致募集资金投资项目面临无法实施、实施进度不达预期或无法实现预期效益的风险。

（四）募集资金投资项目产能扩张风险

本次募集资金投资项目建成后可，将增加公司现有的瓦楞纸箱产能及新增一定规模的彩印内盒包装产能。虽然本次募集资金投资项目是在现有业务、产品、客户与技术基础上进行的延伸，公司管理层对募集资金投资项目进行了充

分详细的技术论证和市场调研。但募集资金投资项目需要一定的建设期和达产期，在项目建成后，市场环境、技术、政策等方面可能发生重大不利变化。

此外，公司的发展势头良好，销售收入和利润均保持稳定，同时包装行业有着巨大的市场空间，公司消化增加的产能不存在重大障碍。但包装产品升级更新较快，行业竞争激烈，若市场开拓的举措不能取得预期效果，则公司产能存在消化风险。

（五）毛利率下滑的风险

报告期内，公司的主要产品是纸箱，剔除运费核算科目变更影响因素后纸箱的毛利率分别为26.02%、26.28%、25.48%和21.91%，有所下降。公司产品毛利率下滑主要受下游需求变化、原材料价格波动、客户和产品结构变化等多种因素影响，未来，若原纸价格大幅波动，或公司不能进一步提升竞争优势，提高议价能力和加强生产经营管理，公司的毛利率仍将面临下滑的风险。

（六）业绩下滑的风险

受新冠肺炎疫情以及原材料价格波动等因素影响，报告期内，公司归属于母公司所有者的净利润分别为8,875.58万元、8,599.99万元、6,530.20万元和3,877.91万元。随着国内新冠肺炎疫情得到有效控制，公司的下游销售情况已逐渐恢复，但2021年上游原材料价格的上涨对公司的经营业绩造成较大影响。未来如果原材料价格持续上涨，或公司未来不能及时提供满足市场需求的产品和服务，将导致公司未来业绩存在大幅波动的风险。

（七）原材料价格波动风险

公司直接原材料主要为原纸，报告期内公司直接材料成本占主营业务成本的比例均超过80%，直接材料成本占比较高，因此原材料的价格波动对公司的盈利能力有一定影响。2020年下半年以来，原纸价格上涨较快，公司的原材料采购价格呈上涨趋势。未来如果原纸市场价格持续大幅波动，一方面对公司成本管理提出了较高要求，另一方面，若公司产品销售价格与原材料价格变动幅度、变动方向不能同步，在其他因素不变的情况下，将导致公司毛利率发生变动，影响公司经营业绩的稳定性。

（八）应收账款周转率下降的风险

2018年至2020年，公司应收账款周转率分别为8.10次、6.91次、4.99次，整体有所下降。虽然公司目前应收账款账龄结构良好，一年以内应收账款占比较高，主要欠款单位资信状况良好，发生坏账损失的风险较小，但未来若公司下游客户经营出现困难或由于其他原因导致无法按期支付款项，公司存在因应收账款回收不及时导致公司营运资金周转产生不利影响的风险。

（九）经营活动净现金流减少的风险

报告期内，公司经营活动现金净流量分别为7,282.25万元、11,723.41万元、6,721.23万元和-1,643.34万元。2021年1-9月，发行人综合研判原纸价格波动趋势，增加了原纸储备，从而导致经营活动产生的现金流量净额为负数。

发行人经营活动现金流状况受经营性应收应付情况、业务发展状况等影响。若公司经营活动现金流量净额持续为负数，则可能导致公司出现流动性风险，影响公司盈利质量，进而对公司的持续经营能力产生不利影响。

（十）新增资产折旧摊销导致业绩下滑的风险

本次募集资金投资项目实施后，公司固定资产规模将进一步扩大，预计新增年折旧及摊销费用合计2,568.38万元，由于项目从开始建设到达产、产生效益需要一段时间，如果短期内公司不能快速消化项目产能，实现预计的效益规模，新增折旧及摊销费用短期内将增加公司的整体运营成本，对公司的盈利水平带来一定的影响，存在未来经营业绩下降的风险。

（十一）募投项目用地尚未取得的风险

截至本募集说明书出具之日，发行人尚未获得募投项目用地，虽然发行人已经与新乡市平原城乡一体化示范区管理委员会签订了《投资协议》，约定新乡市平原城乡一体化示范区管理委员会支持发行人在平原示范区内实施募投项目，并通过“招拍挂”程序依法依规出让项目用地，为募投项目在实施和建设过程中依法依规提供各项扶持和支持。但上述项目用地存在发行人购买失败而导致无法在预计地点实施本次募投项目的风险，需要发行人另行寻找合适的地点进行建设，进而对本次募投项目的达产进度及效益实现产生不利影响。

（十二）商誉减值的风险

2012年和2020年，公司在非同一控制下收购奉其奉和博成机械股权时，将合并成本大于可辨认净资产公允价值的差额确认为商誉。截至2021年9月30日，公司商誉账面价值为1,802.36万元，占公司资产总额比例为0.96%。其中博成机械尚在进行前次募投项目的建设过程中。

公司每年会对商誉是否发生减值进行测试。如相关资产组（或资产组组合）的可收回金额低于其账面价值的，应当就其差额确认减值损失，减值损失金额应当首先递减分摊至相关资产组（或资产组组合）中商誉的账面价值。受宏观经济环境、行业竞争状况以及下游需求等因素的影响，博成机械可能存在项目建设未达预期以及项目建成后经营业绩可能达不到公司预期的风险。因此公司账面商誉存在减值风险。

除上述风险外，请投资者认真阅读本募集说明书“第三节 风险因素”。

目 录

重大事项提示	3
一、关于公司本次发行的可转换公司债券的信用评级	3
二、公司本次发行可转换公司债券不提供担保	3
三、公司利润分配政策及分配情况	3
四、本公司提请投资者仔细阅读本募集说明书“风险因素”全文，并特别注意以下风险：	8
目 录	13
第一节 释义	16
第二节 本次发行概况	19
一、公司基本情况	19
二、本次发行基本情况	20
三、本次发行的相关机构	32
四、认购人承诺	35
五、债券受托管理相关情况	35
六、发行人违约责任	35
七、发行人与本次发行有关人员之间的关系	37
八、公司主要股东及董事、监事、高级管理人员参与本次可转债的认购情况	37
第三节 风险因素	40
一、技术风险	40
二、市场风险	40
三、经营风险	41
四、财务风险	43
五、募集资金投资项目的风险	45
六、可转债本身的风险	46
第四节 发行人基本情况	49
一、公司发行前股本总额及前十名股东持股情况	49
二、公司组织结构图及对其他企业的重要权益投资情况	50
三、控股股东和实际控制人基本情况	52
四、重要承诺及其履行情况	54
五、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员	62

六、公司的主营业务.....	69
七、公司所处行业的基本情况.....	72
八、公司主营业务的具体情况.....	95
九、与产品有关的技术情况.....	107
十、与发行人业务相关的主要固定资产和无形资产.....	111
十一、特许经营权情况.....	134
十二、上市以来的重大资产重组情况.....	134
十三、境外经营情况.....	134
十四、报告期内的分红情况.....	134
十五、最近三年公开发行的债务是否存在违约或延迟支付本息的情形.....	137
十六、最近三年平均可分配利润是否足以支付各类债券一年的利息的情况.....	137
十七、是否具有合理的资产负债结构和正常的现金流量.....	137
第五节 同业竞争与关联交易.....	138
一、发行人合法合规经营及相关主体受到处罚情况.....	138
二、资金占用情况.....	138
三、同业竞争.....	138
四、关联方及关联交易.....	140
五、报告期内关联交易制度的执行情况及独立董事意见.....	152
六、规范和减少关联交易的措施.....	154
第六节 财务会计信息.....	155
一、最近三年及一期财务报告审计情况.....	155
二、财务报表.....	155
三、财务报表的编制基础、合并报表范围及变化情况.....	164
四、报告期内主要财务指标及非经常性损益明细表.....	165
五、会计政策、会计估计变更和会计差错更正.....	167
六、财务状况分析.....	170
七、经营成果分析.....	201
八、资本性支出分析.....	223
九、科技创新分析.....	224
十、担保、仲裁、诉讼、其他或有事项和重大期后事项.....	226

十一、本次发行影响.....	226
第七节 本次募集资金运用.....	228
一、本次募集资金使用计划.....	228
二、募集资金投资项目简介.....	228
三、本次发行对公司经营管理和财务状况的影响.....	252
四、募集资金专户存储的相关措施.....	253
第八节 历次募集资金运用.....	254
一、最近五年内募集资金基本情况.....	254
二、前次募集资金的使用情况.....	255
三、前次募集资金投资项目产生的经济效益情况.....	259
四、会计师关于公司前次募集资金使用情况鉴证报告的结论性意见.....	260
第九节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明.....	261
一、发行人全体董事、监事、高级管理人员声明.....	261
二、发行人控股股东、实际控制人声明.....	262
三、保荐机构（主承销商）声明.....	263
四、律师事务所声明.....	265
五、会计师事务所声明.....	266
六、资信评级机构声明.....	267
董事会声明.....	268
第十节 备查文件	270

第一节 释义

本募集说明书中，除非文意另有所指，下列简称具有如下含义：

(一) 一般释义		
发行人、公司、本公司、龙利得、上市公司	指	龙利得智能科技股份有限公司
本次发行/本次向不特定对象发行	指	龙利得本次向不特定对象发行可转换公司债券的行为
募集说明书、本募集说明书	指	《龙利得智能科技股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券并在创业板上市募集说明书》
保荐机构、主承销商、东吴证券	指	东吴证券股份有限公司
发行人律师、世纪同仁	指	江苏世纪同仁律师事务所
发行人会计师、立信会计师	指	立信会计师事务所（特殊普通合伙）
债券评级机构、中证鹏元	指	中证鹏元资信评估股份有限公司
报告期/最近三年及一期	指	2018年、2019年、2020年、2021年1-9月
上海龙利得	指	龙利得包装科技（上海）有限公司，系龙利得全资子公司
奉其奉	指	奉其奉印刷科技（上海）有限公司，系上海龙利得全资子公司
博成机械	指	上海博成机械有限公司，系龙利得全资子公司
龙尔利投资、龙尔利	指	上海龙尔利投资发展有限公司，系公司实际控制人之一徐龙平控制的公司
滁州浚源	指	滁州浚源创业投资中心（有限合伙）
金浦投资	指	上海金浦国调并购股权投资基金合伙企业（有限合伙）
可云服饰	指	上海可云服饰有限公司，实际控制人张云学控制的企业
合兴包装	指	厦门合兴包装印刷股份有限公司
美盈森	指	美盈森集团股份有限公司
大胜达	指	浙江大胜达包装股份有限公司
山鹰纸业	指	山鹰国际控股股份公司
南京永丰余	指	永丰余纸业（南京）有限公司
上海中豪	指	上海中豪纸品加工有限公司
上海昱畅	指	上海昱畅纸业销售有限公司
国际纸业	指	美国国际纸业公司，世界500强企业之一，现为纽交所上市公司
BHS（博凯机械）	指	BHS Corrugated Co.,Ltd，总部位于德国，专业瓦楞纸板机械制造

		厂商
Bobst（博斯特）	指	总部位于瑞士，折叠彩盒、瓦楞纸箱和软包装行业的全球知名设备提供商
《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》
《公司章程》	指	龙利得智能科技股份有限公司章程
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
深交所	指	深圳证券交易所
国家发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
元	指	人民币元
（二）特殊释义		
瓦楞	指	纸的一种结构形式，呈波浪状
楞型	指	根据行业通用标准，瓦楞主要分为 A 楞、B 楞、C 楞和 E 楞等多种楞型
瓦楞原纸	指	用于制造瓦楞纸板芯层的包装用纸
瓦楞纸板/纸板	指	一种多层的瓦楞抗压载体，由瓦楞纸通过高温热定型加工成型的瓦楞纸板。有较高的抗压、耐破强度，是一种轻量化、高强度、可回收利用的绿色包装容器。根据需求，瓦楞纸板可以加工成单面、三层、五层、七层等多层瓦楞纸板
瓦楞纸箱/纸箱	指	使用瓦楞纸板制成的包装用纸容器
胶印	指	平版印刷的一种，通过胶皮（橡皮布）将印版上的图文传递到承印物上的印刷方式。整个印刷周期较短，但污染较大。书刊、报纸和相当一部分商业印刷期刊都采用胶印
预印	指	是先将卷筒面纸进行印刷，再用于生产纸板的方式，印刷速度快、印刷精度和印刷光泽度较低，适合大批量印刷
柔印	指	即柔性版印刷，通过网纹辊传递油墨的印刷方式，在纸板生产后进行印刷，印刷压力小、效率高
水性印刷	指	是用水溶性油墨直接在瓦楞纸板上印刷，由于水性油墨不含有毒的苯胺油，水柔性印刷属于绿色环保印刷方式。水柔性印刷工艺不但能复制实地版还能复制网线版，实现从单色到多色的网线版发展，符合纸箱印刷发展要求，同时具有良好的印刷质量
边压强度	指	在单面单位长度上所能承受的压力，是指承受平行于瓦楞方向压力的能力。边压强度是影响瓦楞纸箱抗压强度的重要因素之一
抗压强度	指	针对于纸箱而言，在单位面积上所能承受的压力，是用于测量纸箱可承受的最大压力值
耐破强度	指	纸和纸板在单位面积上所能承受的均匀增加的最大压力
克重	指	单位面积纸或纸板的重量，以克每平方米为单位。
绿色包装	指	能够循环再生利用或者降解，节约资源和能源的包装产品，在包装产品的整个使用周期中不会对人体健康及环境造成不利影响

印版制作	指	根据印刷方法的不同、被复制原稿图像的特点、印刷机的类型、油墨的性能、承印物的质量以及印数的多少来制作印版，属印前工作流程中的一个环节
开槽模切	指	根据纸箱的结构尺寸，通过开槽和模切去除不需要的部分使其能够折叠等
HACCP	指	即危害分析与关键控制点认证体系，是一个保障食品安全的有效管理体系
FSC（森林认证）	指	即森林认证，是一种运用市场机制来促进森林可持续经营，实现生态、社会和经济目标的工具
BRC	指	英国零售协会食品认证，是由零售贸易组织发布的食品质量和安全标准，希望为这些零售商提供产品的公司必须满足这些标准要求。
ISO9001	指	国际标准 ISO9001 由 ISO/TC176/SC2 质量管理和质量保证技术委员会质量体系分委员会制定，为国际质量管理体系核心标准之一
ISO14001	指	即国际环境管理体系标准，以“预防为主”的原则为指导，规范从政府到企业等所有组织的环境表现，达到减低资源消耗，改善全球环境、满足可持续发展的目的
ISO45001	指	指职业健康安全管理体系标准
ISO22000	指	食品安全管理体系

本募集说明书中若出现总计数与所加总数值总和尾数不符，均为四舍五入所致。

第二节 本次发行概况

一、公司基本情况

公司名称:	龙利得智能科技股份有限公司
英文名称:	LD Intelligent Technology CO., Ltd
股票简称:	龙利得
股票代码:	300883
法定代表人:	徐龙平
成立时间:	2010年4月2日
注册资本:	34,600.00 万元
注册地址:	安徽省明光市工业园区体育路 150 号
上市地点:	深圳证券交易所
邮政编码:	239400
电话号码:	021-37586500-8818
传真号码:	021-37586766
信息披露负责人:	吴献忠
互联网网址:	www.lldld.com

经营范围: 从事先进制造业应用、智能制造、两化融合应用、印刷科技、计算机科技、包装技术领域的技术开发、技术服务、技术转让; 高端印刷包装物、高级纸制品(瓦楞)工业产品、绿色环保包装印刷物、印刷包装产品的研发、设计、生产智造和销售; 包装装潢印刷品、其他印刷品印刷; 水性数字印刷技术、互联网智能物流、智能制造的技术设计与研发; 现代企业精细化管理服务; 原纸、纸制品、塑料制品、金属制品的生产、销售; 电器设备、五金制品、建筑材料、机械设备、日用百货销售; 商务信息咨询; 计算机科技领域的技术开发、技术咨询、技术服务、技术转让; 货物运输代理; 货物进出口及技术进出

口业务(国家禁止和限定进出口的商品和技术除外)。

(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)

统一社会信用代码: 9134110055326425XA

二、本次发行基本情况

(一) 发行核准情况

本次向不特定对象发行可转换公司债券方案于2021年8月22日经公司第四届董事会第四次会议、于2021年9月8日经公司2021年第二次临时股东大会审议通过。

本次向不特定对象发行可转换公司债券发行方案尚需获得深圳证券交易所审核与中国证监会注册通过后方可实施。

(二) 本次发行的证券类型

本次发行证券的种类为可转换为公司A股股票的可转换公司债券。该可转债及未来转换的A股股票将在深圳证券交易所上市。

(三) 发行规模、证券面值、发行价格

本次拟发行可转换公司债券募集资金总额不超过人民币50,050.71万元(含50,050.71万元),具体募集资金数额由公司股东大会授权公司董事会在上述额度范围内确定。本次发行的可转换公司债券每张面值为100元,按面值发行。

(四) 发行方式与发行对象

本次可转换公司债券的具体发行方式由股东大会授权董事会与本次发行的保荐机构(主承销商)在发行前协商确定。

本次可转换公司债券的发行对象为持有中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司证券账户的自然人、法人、证券投资基金、符合法律规定的其他投资者等(国家法律、法规禁止者除外)。

(五) 承销方式及承销期

1、承销方式

本次发行由保荐机构（主承销商）以余额包销方式承销。

2、承销期

承销期为【】年【】月【】日至【】年【】月【】日。

（六）发行费用

项目	金额（万元）
保荐及承销费	【】
律师费用	【】
会计师费用	【】
资信评级费用	【】
发行手续费用	【】
信息披露费用	【】
合计	【】

（七）承销期间的停牌、复牌及证券上市的时间安排、申请上市的证券交易所

1、承销期间的停牌、复牌时间安排

日期	事项	停牌安排
T-2 日	1、刊登《募集说明书》、《募集说明书提示性公告》、《发行公告》、《网上路演公告》	正常交易
T-1 日	1、原股东优先配售股权登记日 2、网上路演 3、网下申购日，网下机构投资者在 17:00 前提交《网下申购表》等相关文件，并于 17:00 前缴纳申购保证金	正常交易
T 日	1、刊登《可转债发行提示性公告》 2、原 A 股普通股股东优先配售认购日（缴付足额资金） 3、网上申购（无需缴付申购资金） 4、确定网上申购中签率	正常交易
T+1 日	1、刊登《网上中签率及网下配售结果公告》 2、网上申购摇号抽签	正常交易
T+2 日	1、刊登《网上中签结果公告》 2、网上投资者根据中签号码确认认购数量并缴纳认购款（投资者确保资金账户在 T+2 日日终有足额的可转债认购资金） 3、网下投资者根据配售金额缴款（如申购保证金低于配售金额）	正常交易
T+3 日	主承销商根据网上网下资金到账情况确定最终配售结果和包销金额	正常交易

T+4 日	刊登《发行结果公告》	正常交易
-------	------------	------

上述日期均为交易日，如相关监管部门要求对上述日程安排进行调整或遇重大突发事件影响本次可转债发行，公司将与保荐机构（主承销商）协商后修改发行日程并及时公告。

2、上市时间安排、申请上市证券交易所

本次发行结束后，公司将尽快申请本次发行的可转换公司债券在深圳证券交易所上市，具体上市时间将另行公告。

（八）本次发行证券的上市流通，包括各类投资者持有期的限制或承诺

本次发行可转债不设持有期的限制。本次发行结束后，公司将尽快向深圳证券交易所申请上市交易，具体上市时间将另行公告。

（九）本次发行可转债的基本条款

1、本次发行证券的种类及上市地点

本次发行证券的种类为可转换为公司 A 股股票的可转换公司债券。该可转换公司债券及未来转换的 A 股股票将在深圳证券交易所上市。

2、发行规模

根据相关法律法规的规定并结合公司财务状况和投资计划，本次拟发行可转换公司债券募集资金总额不超过人民币 50,050.71 万元（含 50,050.71 万元），具体募集资金数额由公司股东大会授权公司董事会在上述额度范围内确定。

3、票面金额和发行价格

本次发行的可转换公司债券每张面值为人民币 100 元，按面值发行。

4、可转换公司债券期限

本次发行的可转换公司债券的期限为发行之日起六年。

5、债券利率

本次发行的可转换公司债券票面利率的确定方式及每一计息年度的最终利

率水平，提请公司股东大会授权董事会在发行前根据国家政策、市场状况和公司具体情况与保荐机构（主承销商）协商确定。

6、还本付息的期限和方式

本次发行的可转换公司债券采用每年付息一次的付息方式，到期归还本金并支付最后一年利息。

（1）年利息计算

年利息指本次可转换公司债券持有人按持有的可转换公司债券票面总金额自本次可转换公司债券发行首日起每满一年可享受的当期利息。

年利息的计算公式为： $I=B \times i$

I：指年利息额；

B：指本次可转换公司债券持有人在计息年度（以下简称“当年”或“每年”）付息债权登记日持有的本次可转换公司债券票面总金额；

i：指本次可转换公司债券当年票面利率。

（2）付息方式

①本次可转换公司债券采用每年付息一次的付息方式，计息起始日为本次可转换公司债券发行首日。

②付息日：每年的付息日为自本次可转换公司债券发行首日起每满一年的当日。如该日为法定节假日或休息日，则顺延至下一个交易日，顺延期间不另付息。每相邻的两个付息日之间为一个计息年度。

③付息债权登记日：每年的付息债权登记日为每年付息日的前一交易日，公司将在每年付息日之后的五个交易日内支付当年利息。在付息债权登记日前（包括付息债权登记日）申请转换成公司股票的可转换公司债券，公司不再向其持有人支付本计息年度及以后计息年度的利息。

④本次可转换公司债券持有人所获得利息收入的应付税项由可转换公司债券持有人承担。

7、转股期限

本次发行的可转换公司债券转股期限自发行结束之日起满六个月后的第一个交易日起至可转换公司债券到期日止。

8、转股价格的确定及其调整

(1) 初始转股价格的确定依据

本次发行的可转换公司债券的初始转股价格不低于募集说明书公告日前二十个交易日公司股票交易均价（若在该二十个交易日内发生过因除权、除息引起股价调整的情形，则对调整前交易日的交易价按经过相应除权、除息调整后的价格计算）和前一个交易日公司股票交易均价之间较高者，具体初始转股价格提请公司股东大会授权公司董事会在发行前根据市场和公司具体情况与保荐机构（主承销商）协商确定。

前二十个交易日公司股票交易均价=前二十个交易日公司股票交易总额/该二十个交易日公司股票交易总量；

前一个交易日公司股票交易均价=前一个交易日公司股票交易总额/该日公司股票交易总量。

(2) 转股价格的调整方式及计算公式

在本次发行之后，当公司发生派送股票股利、转增股本、增发新股或配股、派送现金股利等情况（不包括因本次发行的可转换公司债券转股而增加的股本）使公司股份发生变化时，将按下述公式进行转股价格的调整（保留小数点后两位，最后一位四舍五入）：

派送股票股利或转增股本： $P_1 = P_0 / (1+n)$ ；

增发新股或配股： $P_1 = (P_0 + A \times k) / (1+k)$ ；

上述两项同时进行： $P_1 = (P_0 + A \times k) / (1+n+k)$ ；

派送现金股利： $P_1 = P_0 - D$ ；

上述三项同时进行： $P_1 = (P_0 - D + A \times k) / (1+n+k)$ ；

其中： P_0 为调整前转股价， n 为送股或转增股本率， k 为增发新股或配股率， A 为增发新股价或配股价， D 为每股派送现金股利， P_1 为调整后转股价。

当公司出现上述股份和/或股东权益变化情况时，将依次进行转股价格调整，并在中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上刊登董事会决议公告，并于公告中载明转股价格调整日、调整办法及暂停转股期间（如需）；当转股价格调整日为本次发行的可转换公司债券持有人转股申请日或之后，转换股份登记日之前，则该持有人的转股申请按公司调整后的转股价格执行。

当公司可能发生股份回购、合并、分立或任何其他情形使公司股份类别、数量和/或股东权益发生变化从而可能影响本次发行的可转换公司债券持有人的债权利益或转股衍生权益时，公司将视具体情况按照公平、公正、公允的原则以及充分保护本次发行的可转换公司债券持有人权益的原则调整转股价格。有关转股价格调整内容及操作办法将依据当时国家有关法律法规及证券监管部门的相关规定来制订。

9、转股价格向下修正条款

（1）修正权限与修正幅度

在本次发行的可转换公司债券存续期间，当公司股票在任意连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价低于当期转股价格的 85% 时，公司董事会会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会表决。

上述方案须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。股东大会进行表决时，持有本次发行的可转换公司债券的股东应当回避。修正后的转股价格应不低于该次股东大会召开日前二十个交易日公司股票交易均价和前一交易日均价之间的较高者。

若在前述三十个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在转股价格调整日前的交易日按调整前的转股价格和收盘价计算，在转股价格调整日及之后的交易日按调整后的转股价格和收盘价计算。

（2）修正程序

如公司决定向下修正转股价格时，公司将在中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上刊登股东大会决议公告，公告修正幅度、股权登记日和暂停转股期间（如需）等有关信息。从股权登记日后的第一个交易日（即转股价格修正日）起，开始恢复转股申请并执行修正后的转股价格。

若转股价格修正日为转股申请日或之后，转换股份登记日之前，该类转股申请应按修正后的转股价格执行。

10、转股股数确定方式以及转股时不足一股金额的处理方法

本次可转换公司债券持有人在转股期内申请转股时，转股数量的计算方式为 $Q=V/P$ ，其中：

Q：指转股数量，并以去尾法取一股的整数倍；

V：指可转换公司债券持有人申请转股的可转换公司债券票面总金额；

P：指申请转股当日有效的转股价格。

可转换公司债券持有人申请转换成的股份须是整数股。本次可转换公司债券持有人经申请转股后，对剩余可转换公司债券不足转换为一股股票的余额，公司将按照深圳证券交易所、证券登记机构等部门的有关规定，在可转换公司债券持有人转股后的五个交易日内以现金兑付该部分可转换公司债券的票面金额以及对应的当期应计利息。

11、赎回条款

（1）到期赎回条款

在本次发行的可转换公司债券期满后五个交易日内，公司将赎回全部未转股的可转换公司债券，具体赎回价格提请股东大会授权董事会根据发行时市场情况与保荐机构（主承销商）协商确定。

（2）有条件赎回条款

转股期内，当下述两种情形的任意一种出现时，公司有权决定按照债券面值加当期应计利息的价格赎回全部或部分未转股的可转换公司债券：

①在转股期内，如果公司股票在任何连续三十个交易日中至少十五个交易日的收盘价格不低于当期转股价格的 130%（含 130%）；

②当本次发行的可转换公司债券未转股余额不足 3,000 万元时。

当期应计利息的计算公式为： $IA=B \times i \times t/365$

IA：指当期应计利息；

B：指本次发行的可转换公司债券持有人持有的可转换公司债券票面总金额；

i：指可转换公司债券当年票面利率；

t：指计息天数，即从上一个付息日起至本计息年度赎回日止的实际日历天数（算头不算尾）。

若在前述三十个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价计算，调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价计算。

12、回售条款

（1）有条件回售条款

在本次发行的可转换公司债券最后两个计息年度，如果公司股票在任何连续三十个交易日的收盘价格低于当期转股价格的 70% 时，可转换公司债券持有人有权将其持有的可转换公司债券全部或部分按债券面值加上当期应计利息的价格回售给公司。若在上述交易日内发生过转股价格因发生送红股、转增股本、增发新股（不包括因本次发行的可转换公司债券转股而增加的股本）、配股以及派发现金股利等情况而调整的情形，则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，在调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。如果出现转股价格向下修正的情况，则上述“连续三十个交易日”须从转股价格调整之后的第一个交易日起重新计算。

在本次发行的可转换公司债券最后两个计息年度，可转换公司债券持有人在每年回售条件首次满足后可按上述约定条件行使回售权一次，若在首次满足回售

条件而可转换公司债券持有人未在公司届时公告的回售申报期内申报并实施回售的，该计息年度不应再行使回售权，可转换公司债券持有人不能多次行使部分回售权。

（2）附加回售条款

若公司本次发行的可转换公司债券募集资金投资项目的实施情况与公司在募集说明书中的承诺情况相比出现重大变化，根据中国证监会的相关规定被视作改变募集资金用途或被中国证监会认定为改变募集资金用途的，可转换公司债券持有人享有一次回售的权利。可转换公司债券持有人有权将其持有的可转换公司债券全部或部分按债券面值加上当期应计利息价格回售给公司。持有人在附加回售条件满足后，可以在公司公告后的附加回售申报期内进行回售，该次附加回售申报期内不实施回售的，不应再行使附加回售权。

13、转股年度有关股利的归属

因本次发行的可转换公司债券转股而增加的公司股票享有与原股票同等的权益，在股利发放的股权登记日当日登记在册的所有普通股股东（含因可转换公司债券转股形成的股东）均参与当期股利分配，享有同等权益。

14、发行方式及发行对象

本次可转换公司债券的具体发行方式由股东大会授权董事会与本次发行的保荐机构（主承销商）在发行前协商确定。

本次可转换公司债券的发行对象为持有中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司证券账户的自然人、法人、证券投资基金、符合法律规定的其他投资者等（国家法律、法规禁止者除外）。

15、向原股东配售的安排

本次发行的可转换公司债券向公司原股东实行优先配售，原股东有权放弃配售权。向原股东优先配售的具体数量提请股东大会授权董事会根据发行时具体情况确定，并在本次发行的可转换公司债券的发行公告中予以披露。

原股东优先配售之外的余额和原股东放弃优先配售后的部分采用网下对机

构投资者发售和通过深圳证券交易所交易系统网上定价发行相结合的方式进行，余额由承销商包销。

16、债券持有人会议相关事项

（1）债券持有人的权利

- ①依照其所持有的可转债数额享有约定利息；
- ②根据募集说明书约定的条件将所持有的可转债转为公司 A 股股票；
- ③根据募集说明书约定的条件行使回售权；
- ④依照法律、行政法规及《公司章程》的规定转让、赠与或质押其所持有的可转债；
- ⑤依照法律、《公司章程》的规定获得有关信息；
- ⑥按募集说明书约定的期限和方式要求公司偿付可转债本息；
- ⑦依照法律、行政法规等相关规定及本规则参与或委托代理人参与债券持有人会议并行使表决权；
- ⑧法律、行政法规及《公司章程》所赋予的其作为公司债权人的其他权利。

（2）债券持有人的义务

- ①遵守公司发行可转债条款的相关规定；
- ②依其所认购的可转债数额缴纳认购资金；
- ③遵守债券持有人会议形成的有效决议；
- ④除法律法规规定及募集说明书约定的条件外，不得要求公司提前偿付本次可转债的本金和利息；
- ⑤依据法律法规、公司章程规定及募集说明书约定应当由本次可转债持有人承担的其他义务。

（3）在本次发行的可转换公司债券存续期内，当出现以下情形之一时，应当召集债券持有人会议：

- ①公司拟变更募集说明书的约定；
- ②拟修改本次可转债持有人会议规则；
- ③公司未能按期支付本次可转债本息；
- ④拟变更债券受托管理人或者受托管理协议的主要内容；
- ⑤公司减资（因股权激励或公司为维护公司价值及股东权益所必需回购股份导致的减资除外）、合并、分立、解散或者申请破产；
- ⑥保证人（如有）、担保物（如有）或其他偿债保障措施发生重大变化；
- ⑦公司管理层不能正常履行职责，导致公司债务清偿能力面临严重不确定性，需要依法采取行动的；
- ⑧公司提出债务重组方案的；
- ⑨发生其他对债券持有人权益有重大实质影响的事项；
- ⑩根据法律、行政法规、中国证监会、深圳证券交易所及本规则的规定，应当由债券持有人会议审议并决定的其他事项。

下列机构或人士可以提议召开债券持有人会议：

- ①公司董事会；
- ②可转债受托管理人；
- ③在董事会和可转债受托管理人应当召集而未召集债券持有人会议时，单独或合计持有本期未偿还债券面值总额 10% 以上的持有人有权自行召集债券持有人会议；
- ④法律、法规、中国证监会规定的其他机构或人士。

（4）债券持有人会议的召集

- ①债券持有人会议由公司董事会或者可转债受托管理人负责召集和主持；
- ②公司董事会或者可转债受托管理人应在提出或收到召开债券持有人会议的提议之日起三十日内召开债券持有人会议，会议通知应在会议召开前十五日向

全体债券持有人及有关出席对象发出。会议通知应包括以下内容：

- a.会议召开的时间、地点、召集人及表决方式；
- b.提交会议审议的事项；
- c.以明显的文字说明：全体债券持有人均有权出席债券持有人会议，并可以委托代理人出席会议和参加表决；
- d.确定有权出席债券持有人会议的债券持有人之债权登记日；
- e.出席会议者必须准备的文件和必须履行的手续，包括但不限于代理债券持有人出席会议的代理人的授权委托书；
- f.召集人名称、会务常设联系人姓名及电话号码；
- g.召集人需要通知的其他事项。

17、本次募集资金用途

本次发行募集资金总额预计不超过 50,050.71 万元（含 50,050.71 万元），扣除发行费用后，募集资金净额拟投资于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目总投资	拟投入募集资金金额
1	龙利得（河南）绿色智能文化科创园（一期）	50,050.71	50,050.71
合计		50,050.71	50,050.71

本次募集资金到位后，公司将按照项目的实际资金需求将募集资金投入上述项目；本次发行扣除发行费用后的实际募集资金低于项目总投资金额的，不足部分由公司自筹解决。在本次发行的募集资金到位之前，公司将根据项目实施进度的实际情况以自筹资金先行投入，并在募集资金到位之后，按照相关法律法规的要求和程序予以置换。

18、募集资金管理及存放账户

公司已经制定了募集资金管理相关制度，本次发行可转换公司债券的募集资金将存放于公司董事会指定的募集资金专项账户中，具体开户事宜将在发行前由

公司董事会确定。

19、担保事项

本次发行的可转换公司债券不提供担保。

20、本次发行方案的有效期

公司本次向不特定对象发行可转换公司债券方案的有效期为十二个月，自发行方案经股东大会审议通过之日起计算。

(十) 本次可转换公司债券的资信评级情况

针对本次发行可转债，本公司聘请了中证鹏元进行资信评级。根据中证鹏元出具的《龙利得智能科技股份有限公司 2021 年度向不特定对象发行可转换公司债券信用评级报告》，评定公司主体信用等级为 AA-，本次发行可转债的信用等级为 AA-，评级展望为“稳定”。

中证鹏元在本次可转债的存续期内，每年将对可转债进行一次定期跟踪评级。

三、本次发行的相关机构

(一) 发行人

名称：龙利得智能科技股份有限公司

法定代表人：徐龙平

住所：安徽省明光市工业园区体育路 150 号

联系电话：021-37586500-8818

传真：021-37586766

董事会秘书：吴献忠

证券事务代表：尹雪峰

(二) 保荐机构（主承销商）

名称：东吴证券股份有限公司

法定代表人：范力

住所：苏州工业园区星阳街5号

联系电话：0512-62601555

传真：0512-62938812

保荐代表人：陈振宇、肖晨荣

项目协办人：耿冬梅

项目组成员：陈培培、马晓晓、陈巍、张东亮

（三）律师事务所

名称：江苏世纪同仁律师事务所

负责人：吴朴成

住所：南京市中山东路532-2号金蝶科技园D栋五楼

联系电话：025-83304480

传真：025-83329335

经办律师：王长平、何诗博

（四）审计机构

名称：立信会计师事务所（特殊普通合伙）

事务所负责人：杨志国

住所：上海市黄浦区南京东路61号4楼

联系电话：021-63391166

传真：021-63392558

经办注册会计师：朱海平、钱燕

（五）资信评级机构

名称：中证鹏元资信评估股份有限公司

法定代表人：张剑文

住所：深圳市深南大道 7008 号阳光高尔夫大厦三楼

联系电话：0755-82872123

传真：0755-82872090

经办人员：陈良玮、何佳欢

（六）申请上市的证券交易所

名称：深圳证券交易所

住所：深圳市福田区深南大道 2012 号

联系电话：0755-88668888

传真：0755-82083667

（七）股份登记机构

名称：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司

办公地址：广东省深圳市福田区深南大道 2012 号深圳证券交易所广场 22-28 楼

联系电话：0755-21899999

传真：0755-21899000

（八）主承销商收款银行

名称：中国建设银行苏州分行营业部

户名：东吴证券股份有限公司

收款账号：32201988236052500135

四、认购人承诺

购买本次债券的投资者（包括本次债券的初始购买人和二级市场的购买人及以其他方式合法取得本次债券的人）被视为作出以下承诺：

（一）接受本募集说明书对本次债券项下权利义务的所有规定并受其约束。

（二）同意《受托管理协议》《债券持有人会议规则》及债券募集说明书中其他有关发行人、债券持有人权利义务的相关约定。

（三）债券持有人会议按照《公司债券发行与交易管理办法》的规定及《债券持有人会议规则》的程序要求所形成的决议对全体债券持有人具有约束力。

（四）发行人依有关法律、法规的规定发生合法变更，在经有关主管部门批准后并依法就该等变更进行信息披露时，投资者同意并接受该等变更。

五、债券受托管理相关情况

公司聘任东吴证券作为本次债券的受托管理人，并同意接受东吴证券的监督。在本次可转债存续期内，东吴证券应当勤勉尽责，根据相关法律、法规和规则、募集说明书及受托管理协议的规定，行使权利和履行义务。凡通过认购、交易、受让、继承、承继或其他合法方式取得并持有本次可转债的投资者，均视同自愿接受东吴证券担任本次可转债的受托管理人，同意《受托管理协议》中关于甲方、乙方、可转债持有人权利义务的相关约定。经可转债持有人会议决议更换受托管理人时，亦视同可转债持有人自愿接受继任者作为本次可转债的受托管理人。

六、发行人违约责任

（一）债券违约情形

本次债券项下的违约事件如下：

- 1、发行人已经或预计不能按期支付本次债券的本金或者利息；
- 2、发行人已经或预计不能按期支付除本次债券以外的其他有息负债，未偿

金额超过 5,000 万元且达到发行人母公司最近一期经审计净资产 5%以上，且可能导致本次债券发生违约的；

3、发行人已经或预计不能按期支付除本次债券以外的其他有息负债，未偿金额超过 5,000 万元且达到发行人母公司最近一期经审计净资产 5%以上，且可能导致本次债券发生违约的；

4、发行人发生减资、合并、分立、被责令停产停业、被暂扣或者吊销许可证且导致发行人偿债能力面临严重不确定性的，或其被托管/接管、解散、申请破产或者依法进入破产程序的；

5、发行人管理层不能正常履行职责，导致发行人偿债能力面临严重不确定性的；

6、发行人或其控股股东、实际控制人因无偿或以明显不合理对价转让资产或放弃债权、对外提供大额担保等行为导致发行人偿债能力面临严重不确定性的；

7、增信主体、增信措施或者其他偿债保障措施发生重大不利变化的；

8、本次债券存续期内，发行人违反《受托管理协议》项下的陈述与保证、未能按照规定或约定履行信息披露义务、通知义务、信用风险管理职责等义务与职责以致对发行人对本次债券的还本付息能力产生重大不利影响，且一直持续二十（20）个连续工作日仍未得到纠正；

9、发行人发生其他对债券持有人权益有重大不利影响的事项。

（二）违约责任

1、如果《受托管理协议》项下的发行人违约事件发生，根据《债券持有人会议规则》的约定，有表决权的债券持有人可以通过债券持有人会议形成有效决议，以书面方式通知发行人，宣布本次债券本金和相应利息，立即到期应付。

2、在宣布加速清偿后，如果发行人在不违反适用法律规定的前提下采取了以下救济措施，债券受托管理人经债券持有人会议决议后可以书面方式通知发行人，宣布取消加速清偿的决定：

(1) 向债券受托管理人提供保证金，且保证金数额足以支付以下各项金额的总和：

- ① 债券受托管理人的合理赔偿、费用和开支；
- ② 所有迟付的利息；
- ③ 所有到期应付的本金；
- ④ 适用法律允许范围内就延迟支付的债券本金计算的复利。

(2) 《受托管理协议》项下发行人违约事件已得到救济或被债券持有人通过会议决议的形式豁免；

(3) 债券持有人会议同意的其他救济措施。

发行人保证按照本次债券发行条款约定的还本付息安排向债券持有人支付本次债券利息及兑付本次债券本金，若不能按时支付本次债券利息或本次债券到期不能兑付本金，发行人将承担因延迟支付本金和/或利息产生的罚息、违约金等，并就受托管理人因发行人违约事件承担相关责任造成的损失予以赔偿。

(三) 争议解决机制

《受托管理协议》项下所产生的或与《受托管理协议》有关的任何争议，首先应在争议各方之间协商解决。如果协商解决不成，任何一方均有权向受托管理人住所地人民法院提起诉讼。

七、发行人与本次发行有关人员之间的关系

公司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。

八、公司主要股东及董事、监事、高级管理人员参与本次可转债的认购情况

(一) 发行人控股股东、实际控制人及 5%以上股东针对本次发行可转债的承诺

公司控股股东、实际控制人徐龙平和张云学，以及公司 5% 以上股东龙尔利、滁州浚源和金浦投资均出具了《关于不进行短线交易的承诺》，针对本次发行进行的承诺如下：

“若本人/本单位或本人/本单位一致行动人在本次可转债发行首日（募集说明书公告日）前六个月存在股票减持情形，本人/本单位及本人/本单位一致行动人承诺将不参与本次可转债的发行认购；

若本人/本单位或本人/本单位一致行动人在本次可转债发行首日（募集说明书公告日）前六个月不存在股票减持情形，本人/本单位将根据市场情况决定是否参与本次可转债的认购，若成功认购，本人/本单位及本人/本单位一致行动人将严格遵守相关法律法规对短线交易的要求，自本次可转债发行首日（募集说明书公告日）至本次可转债发行完成后六个月内，本人/本单位及本人/本单位一致行动人不减持所持发行人股份和认购的本次可转债；

本人/本单位自愿作出上述承诺并接受承诺约束。若本人/本单位及本人/本单位一致行动人违反上述承诺减持发行人股票、可转债，本人/本单位及本人/本单位一致行动人因减持发行人股票、可转债的所得收益全部归发行人所有，并依法承担由此产生的法律责任。”

（二）发行人董事、监事及高级管理人员针对本次发行可转债的承诺

除徐龙平外，发行人其他董事、监事及高级管理人员均出具了《关于不进行短线交易的承诺》，针对本次发行进行的承诺如下：

“若本人或本人直系亲属在本次可转债发行首日（募集说明书公告日）前六个月存在股票减持情形，本人承诺将不参与本次可转债的发行认购；

若本人或本人直系亲属在本次可转债发行首日（募集说明书公告日）前六个月不存在股票减持情形，本人将根据市场情况决定是否参与本次可转债的认购，若成功认购，本人及本人直系亲属将严格遵守相关法律法规对短线交易的要求，自本次可转债发行首日（募集说明书公告日）至本次可转债发行完成后六个月内，本人及本人直系亲属不减持所持发行人股份和认购的本次可转债；

本人自愿作出上述承诺并接受承诺约束。若本人及本人直系亲属违反上述承

诺减持发行人股票、可转债，本人及本人直系亲属因减持发行人股票、可转债的所得收益全部归发行人所有，并依法承担由此产生的法律责任。”

第三节 风险因素

本公司发行的可转债可能涉及相关风险，投资者在评价本公司本次发行的可转债时，除本募集说明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。

一、技术风险

公司多年来始终坚持自主研发和技术创新。公司设立技术研发中心成为自主创新、技术开发的重要基地。通过近几年的研究开发，公司已在防渗水、防渗油、防酸、防锈、耐磨、轻质高压、透气保鲜、低克重、轻量化、高强度、环保低碳等包装印刷产品领域获得了技术优势。但随着市场需求的不断变化、客户要求的不断提高以及竞争对手工艺的进步，公司将可能存在产品和工艺落后的风险。

二、市场风险

（一）宏观经济环境和相关行业经营环境变化的风险

公司属于纸制品包装行业，与下游日化家化、家用电器、食品饮料、电子消费品等零售消费行业密切相关。虽然这些行业多为弱周期行业，但下游行业景气度水平仍会受到宏观经济波动的影响，进而影响包装行业整体需求。当前我国宏观经济稳定发展的大趋势并未发生明显变化，我国宏观经济温和复苏势头仍在延续，但由于我国经济正处于周期性与结构性调整的关键时期，其发展动能有所减弱，这可能会导致国内经济增长速度下降、居民消费需求降低、零售消费行业景气度下滑等，进而对公司的外部发展环境造成一定影响。

（二）市场竞争风险

我国包装行业分散，前10大企业市场占有率合计不足10%，市场集中度较低，竞争激烈，总体呈现出研发能力不强、规模经济不足、转型速度缓慢等特点。同时，瓦楞包装产品单价较低，对运输成本敏感性较强，存在销售半径。公司目前生产基地在安徽和上海，主要客户在华东地区，客户覆盖范围相对较小，尽管公司的研发技术和工艺水平在行业中尚处领先，但行业门槛较低，公司面临市场

区域内原有竞争对手及新进入者的竞争,使得未来公司可能面临经营业绩下滑的风险。

(三) 汇率波动风险

公司产品出口到美国、澳大利亚、加拿大等多个国家,其主要结算货币为美元。报告期各期的出口产品销售收入分别为 4,873.79 万元、3,134.42 万元、1,704.29 万元和 **1,084.14 万元**,分别占当年主营业务收入的 5.80%、3.69%、2.44%和 **2.09%**。报告期内公司的出口产品销售收入占主营业务收入的比重因中美贸易摩擦和新冠肺炎疫情的影响有所下降,汇率的波动对公司的经营业绩存在一定的影响。

(四) 中美贸易摩擦导致境外业务下降的风险

报告期内,公司外销收入占主营业务收入的比例分别为 5.80%、3.69%、2.44%和 **2.09%**,出口占比较低,产品主要销往美国。中美贸易摩擦可能使公司面临因贸易政策变动导致销售收入下降的风险。

(五) 新冠肺炎疫情对公司生产经营的影响

新冠肺炎疫情于 2020 年年初在全球全面爆发,我国疫情现已逐步得到控制和稳定。若未来发行人业务所在国家及地区的新冠肺炎疫情出现反弹和加剧,则公司产品的生产周期、交货时间等均会受到不利影响,进而影响公司的经营业绩及财务状况。此外,若公司下游客户所在地区受到疫情影响无法复工复产,客户的订单量亦可能减少,使得公司的经营业绩及财务状况受到不利影响。

三、经营风险

(一) 原材料价格波动风险

公司直接原材料主要为原纸,报告期内公司直接材料成本占主营业务成本的比例均超过 80%,**直接材料成本占比较高,因此原材料的价格波动对公司的盈利能力有一定影响**。2020 年下半年以来,原纸价格上涨较快,公司的原材料采购价格呈上涨趋势。未来如果原纸市场价格持续大幅波动,一方面对公司成本管理能力提出了较高要求,另一方面,若公司产品销售价格与原材料价格变动幅度、

变动方向不能同步，在其他因素不变的情况下，将导致公司毛利率发生变动，影响公司经营业绩的稳定性。

（二）客户集中风险

公司主要为一些大中型客户定制瓦楞纸包装产品，报告期，公司向前五名客户合计销售额占当期营业收入的比例分别为 45.59%、40.07%、42.66%和 **40.20%**，客户有些集中。公司产品主要销售给食品饮料、日化家化、粮油类等下游应用领域，客户主要为其所属行业的大型企业，向公司采购规模较大，使得公司对单一下游应用领域也存在单一客户销售集中的情况。

虽然公司与主要客户之间形成了长期稳定的合作关系，但如果公司与主要客户的合作发生变化，或主要客户自身经营发生困难，都将可能对公司的业务发展造成影响。

（三）供应商集中风险

报告期，公司向前五名供应商采购原材料的金额占采购总额的比重分别达到了 76.89%、74.88%、86.55%和 **82.96%**。公司供应商比较集中，若主要供应商不能及时、足额、保质的提供原材料，将对公司的生产经营活动造成较大影响。

（四）安全生产风险

公司生产的瓦楞包装产品，从原材料到半成品到产成品均为纸质材料，属于易燃物品。如果在储存、运输和生产过程中防范措施不到位，容易发生火灾，并且为了便于生产需要，公司的原材料、半成品及产成品存放较为集中，一旦发生火灾，会造成极其严重的影响。

公司已制定了安全生产相关制度，完善了安全生产设施，并引入了 ISO9001：2008 质量管理体系认证、ISO14001：2015 环境管理体系认证、ISO45001：2020 职业健康安全管理体系认证和 ISO22000：2018 食品安全管理体系认证，但是仍然不能排除由于设备原因、生产工艺、物品保管及设备操作不当或自然灾害等原因而造成意外安全事故，从而影响正常生产经营的可能。

（五）管理风险

经过多年持续快速的发展，公司相继在安徽、上海、河南等地成立子公司，专业从事瓦楞纸箱、纸板的研发、设计、生产和销售。随着公司业务规模的扩大，公司组织结构和管理模式趋于复杂，在市场营销、生产管理、技术研发、人力资源等方面对公司提出了更高的要求。公司营运管理、财务管理和内部控制等管理风险逐渐增加。若公司不能及时提高管理能力以及培养、引进高素质的管理人才以适应未来的成长需要和市场环境的变化，将会给公司带来相应的管理风险。

四、财务风险

（一）毛利率下滑的风险

报告期内，公司的主要产品是纸箱，剔除运费核算科目变更影响因素后纸箱的毛利率分别为 26.02%、26.28%、25.48%和 **21.91%**，有所下降。公司产品毛利率下滑主要受下游需求变化、原材料价格波动、客户和产品结构变化等多种因素影响，未来，若原纸价格大幅波动，或公司不能进一步提升竞争优势，提高议价能力和加强生产经营管理，公司的毛利率仍将面临下滑的风险。

（二）存货规模较大风险

为满足生产需要，公司需储备多种规格及物理指标的原材料，报告期各期末，原材料占存货比重分别为 93.58%、94.55%、96.77%和 **95.95%**。报告期各期末，公司存货账面价值分别为 21,088.45 万元、20,852.76 万元、26,416.46 万元和 **34,743.69 万元**，占流动资产比例分别为 32.11%、27.08%、22.77%和 **30.95%**。存货规模符合公司经营策略要求，但如果公司的采购组织和存货管理不力，可能导致公司存货发生贬值的风险，或者因严重积压占用营运资金，对公司的正常运营产生不利影响。

（三）税收优惠和政府补助政策变化的风险

公司及其子公司上海龙利得、孙公司奉其奉均为高新技术企业，公司及上海龙利得报告期内均按照 15% 的优惠税率缴纳企业所得税，奉其奉于 2020 年度被认定为高新技术企业后按照 15% 的优惠税率缴纳企业所得税。报告期，假设国家取消高新技术企业优惠税率，公司按照 25% 的企业所得税率缴纳所得税，报告期各期将分别增加当期所得税费用 660.65 万元、650.62 万元、510.59 万元和 **189.20**

万元，占当期利润总额比例分别为 6.48%、6.65%、6.99% 和 **4.57%**。

此外，报告期各期，公司计入当期损益的政府补助金额分别为 581.30 万元、579.80 万元、1,175.48 万元和 **847.03 万元**，占当期利润总额比例分别为 5.70%、5.93%、16.09% 和 **20.45%**。

上述企业所得税优惠和政府补助对公司利润规模有一定影响，如果公司未来无法享受企业所得税优惠政策和政府补助，将对公司的净利润造成不利影响。

（四）业绩下滑的风险

受新冠肺炎疫情以及原材料价格波动等因素影响，报告期内，公司归属于母公司所有者的净利润分别为 8,875.58 万元、8,599.99 万元、6,530.20 万元和 3,877.91 万元。随着国内新冠肺炎疫情得到有效控制，公司的下游销售情况已逐渐恢复，但 2021 年上游原材料价格的上涨对公司的经营业绩造成较大影响。未来如果原材料价格持续上涨，或公司未来不能及时提供满足市场需求的产品和服务，将导致公司未来业绩存在大幅波动的风险。

（五）商誉减值的风险

2012 年和 2020 年，公司在非同一控制下收购奉其奉和博成机械股权时，将合并成本大于可辨认净资产公允价值的差额确认为商誉。截至 2021 年 9 月 30 日，公司商誉账面价值为 1,802.36 万元，占公司资产总额比例为 0.96%。其中博成机械尚在进行前次募投项目的建设过程中。

公司每年会对商誉是否发生减值进行测试。如相关资产组（或资产组组合）的可收回金额低于其账面价值的，应当就其差额确认减值损失，减值损失金额应当首先递减分摊至相关资产组（或资产组组合）中商誉的账面价值。受宏观经济环境、行业竞争状况以及下游需求等因素的影响，博成机械可能存在项目建设未达预期以及项目建成后经营业绩可能达不到公司预期的风险。因此公司账面商誉存在减值风险。

（六）应收账款周转率下降的风险

2018 年至 2020 年，公司应收账款周转率分别为 8.10 次、6.91 次、4.99 次，整体有所下降。虽然公司目前应收账款账龄结构良好，一年以内应收账款占比

较高，主要欠款单位资信状况良好，发生坏账损失的风险较小，但未来若公司下游客户经营出现困难或由于其他原因导致无法按期支付款项，公司存在因应收账款回收不及时导致公司营运资金周转产生不利影响的风险。

（七）经营活动净现金流减少的风险

报告期内，公司经营活动现金净流量分别为 7,282.25 万元、11,723.41 万元、6,721.23 万元和-1,643.34 万元。2021 年 1-9 月，发行人综合研判原纸价格波动趋势，增加了原纸储备，从而导致经营活动产生的现金流量净额为负数。

发行人经营活动现金流状况受经营性应收应付情况、业务发展状况等影响。若公司经营活动现金流量净额持续为负数，则可能导致公司出现流动性风险，影响公司盈利质量，进而对公司的持续经营能力产生不利影响。

五、募集资金投资项目的风险

（一）募集资金投资项目效益不能达到预期效益的风险

公司本次募集资金建设项目主要投资于龙利得（河南）绿色智能文化科创园（一期）项目。公司基于当前国家产业政策、行业发展趋势、客户需求等条件对本次募集资金投资项目进行了合理的测算。但是由于募集资金投资项目具有一定的建设周期，从项目实施到产生效益需要一段时间，在此过程中，项目可能受产业政策变化、市场环境变化、募集资金不能及时到位、项目延期实施或管理方面不达预期等因素影响，进而导致募集资金投资项目面临无法实施、实施进度不达预期或无法实现预期效益的风险。

（二）募集资金投资项目产能扩张风险

本次募集资金投资项目建成后可，将增加公司现有的瓦楞纸箱产能及新增一定规模的彩印内盒包装产能。虽然本次募集资金投资项目是在现有业务、产品、客户与技术基础上进行的延伸，公司管理层对募集资金投资项目进行了充分详细的技术论证和市场调研。但募集资金投资项目需要一定的建设期和达产期，在项目建成后，市场环境、技术、政策等方面可能发生重大不利变化。

此外，公司的发展势头良好，销售收入和利润均保持稳定，同时包装行业有

着巨大的市场空间，公司消化增加的产能不存在重大障碍。但包装产品升级更新较快，行业竞争激烈，若市场开拓的举措不能取得预期效果，则公司产能存在消化风险。

（三）新增资产折旧摊销导致业绩下滑的风险

本次募集资金投资项目实施后，公司固定资产规模将进一步扩大，预计新增年折旧及摊销费用合计 2,568.38 万元，由于项目从开始建设到达产、产生效益需要一段时间，如果短期内公司不能快速消化项目产能，实现预计的效益规模，新增折旧及摊销费用短期内将增加公司的整体运营成本，对公司的盈利水平带来一定的影响，存在未来经营业绩下降的风险。

（四）募投项目用地尚未取得的风险

截至本募集说明书出具之日，发行人尚未获得募投项目用地，虽然发行人已经与新乡市平原城乡一体化示范区管理委员会签订了《投资协议》，约定新乡市平原城乡一体化示范区管理委员会支持发行人在平原示范区内实施募投项目，并通过“招拍挂”程序依法依规出让项目用地，为募投项目在实施和建设过程中依法依规提供各项扶持和支持。但上述项目用地存在发行人购买失败而导致无法在预计地点实施本次募投项目的风险，需要发行人另行寻找合适的地点进行建设，进而对本次募投项目的达产进度及效益实现产生不利影响。

六、可转债本身的风险

（一）可转债本息兑付风险

在可转债的存续期限内，公司需按本次发行条款对未转股部分的可转债偿付利息及到期兑付本金。此外，在可转债触发回售条件时，公司还需兑付投资者提出的回售。受国家政策、法规、行业和市场等不可控因素的影响，公司的经营活动可能出现未达到预期回报的情况，进而使公司不能从预期的还款来源获得足够的资金，可能影响公司对可转债本息的按时足额兑付，以及对投资者回售要求的承兑能力。

（二）可转债到期不能转股的风险

股票价格不光受公司盈利水平和经营发展的影响，宏观经济政策、社会形势、汇率、投资者的偏好和心理预期都会对其走势产生影响。如果因上述等因素导致可转债未能在转股期内转股，公司则需对未转股的可转债偿付本息，从而增加公司财务费用和经营压力。

（三）可转债价格波动的风险

可转债是一种具有债券特性且附有股票期权的混合型证券，其二级市场价格受市场利率、债券剩余期限、转股价格、公司股票价格、赎回条款、回售条款和向下修正条款、投资者的预期等诸多因素的影响，这需要可转债的投资者具备一定的专业知识。可转债在上市交易、转股等过程中，可转债的价格可能会出现异常波动或与其投资价值严重偏离的现象，从而可能使投资者遭受损失。

（四）未来股价可能持续低于转股价格及修正后转股价格的风险

在本可转债存续期间，当遇到特定情况时，公司董事会会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会表决，该方案须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。股东大会进行表决时，持有本可转债的股东应当回避；修正后的转股价格应不低于本次股东大会召开日前二十个交易日公司股票交易均价和前一交易日均价之间的较高者。

如果公司股票价格在可转债发行后持续下跌，则存在公司未能及时向下修正转股价格或即使本公司持续向下修正转股价格，但公司股票价格仍低于转股价格，导致本可转债的转股价值发生重大不利变化，进而可能导致出现可转债在转股期内回售或不能转股的风险。

（五）发行可转换债券摊薄即期回报的风险

本次向不特定对象发行可转换公司债券完成后、转股前，公司需按照预先约定的票面利率对未转股的可转债支付利息，公司需承担可转债债务部分利息成本，如果公司在项目运营初期对可转债募集资金运用带来的盈利增长无法覆盖可转债利息成本，则将使公司的税后利润面临下降的风险，将摊薄公司普通股股东即期回报。

投资者持有的可转换公司债券部分或全部转股后，公司总股本和净资产将相

应增加，对公司原有股东持股比例、公司净资产收益率及每股收益产生一定的摊薄作用。另外，本次向不特定对象发行可转换公司债券设有转股价格向下修正条款，在该条款被触发时，公司可能申请向下修正转股价格，导致可转换公司债券转股而新增的股份增加，从而扩大本次向不特定对象发行可转换公司债券转股对公司原普通股股东的潜在摊薄作用。

（六）信用评级变化风险

经中证鹏元评级，公司本期债券的信用等级为 AA-，评级展望为“稳定”。在本期债券的存续期内，中证鹏元每年将至少对可转债进行一次跟踪信用评级。若资信评级机构调低公司的可转债的信用评级，则可能对债券持有人的利益造成一定影响。

第四节 发行人基本情况

一、公司发行前股本总额及前十名股东持股情况

(一) 股本总额情况

截至 2021 年 9 月 30 日，公司股本总额为 346,000,000 股，股本结构如下表：

股权性质	股份数量（股）	持股比例
一、有限售条件股份	109,334,150	31.60%
1、国家持股	-	-
2、国有法人持股	-	-
3、其他内资持股	109,334,150	31.60%
其中：境内法人持股	42,000,000	12.14%
境内自然人持股	67,334,150	19.46%
4、外资持股	-	-
二、无限售条件股份	236,665,850	68.40%
其中：人民币普通股	236,665,850	68.40%
三、股份总数	346,000,000	100.00%

(二) 前十名股东持股情况

截至 2021 年 9 月 30 日，公司前十名股东及其持股数量和比例如下表：

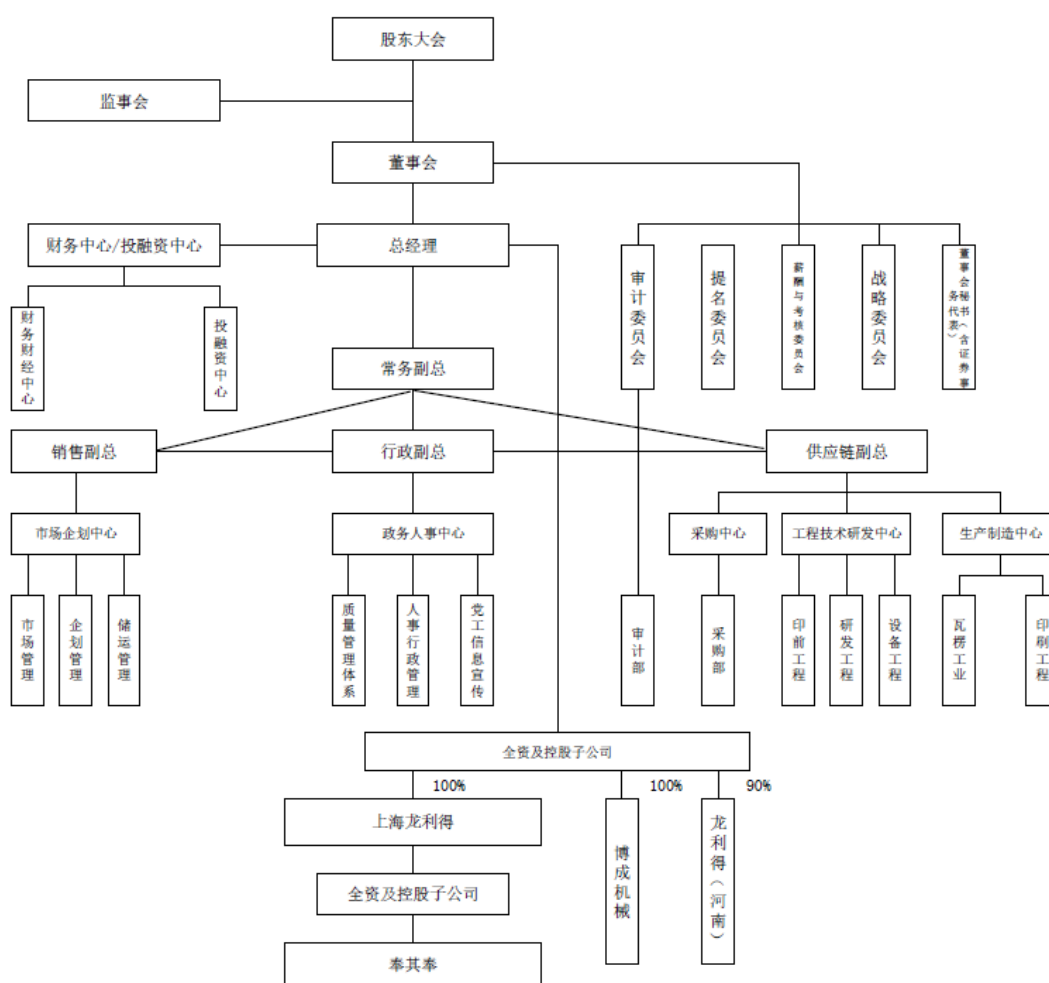
序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例（%）	股东性质	持有有限售条件的股份数量（股）	质押股份数量（股）
1	张云学	42,875,000	12.39	境内自然人	42,875,000	-
2	上海龙尔利投资发展有限公司	42,000,000	12.14	境内非国有法人	42,000,000	-
3	滁州浚源创业投资中心（有限合伙）	35,222,100	10.18	境内非国有法人	-	-
4	徐龙平	20,433,900	5.91	境内自然人	20,433,900	-
5	上海金浦创新股权投资管理有限公司—上海金浦国调并购股权投资基金合伙企业（有限合伙）	20,250,000	5.85	其他	-	-
6	诸暨东证致臻投资中心（有限合伙）	9,540,000	2.76	境内非国有法人	-	-
7	西藏金葵花资本管理有限公司	7,580,000	2.19	境内非国有法人	-	-

8	万里平	7,000,000	2.02	境内自然人	-	-
9	王皎	6,000,000	1.73	境内自然人	-	-
10	安徽省创投资本基金有限公	4,117,045	1.19	境内非国有法人	-	-
合计		195,018,045	56.36	-	105,308,900	-

二、公司组织结构图及对其他企业的重要权益投资情况

(一) 公司组织结构图

截至本募集说明书签署日，公司组织结构图如下：



(二) 发行人控股子公司及参股企业情况

截至本募集说明书签署之日，共拥有 2 家全资子公司、1 家全资孙公司和 1 家控股子公司，具体情况如下：

1、龙利得包装科技（上海）有限公司

公司名称	龙利得包装科技（上海）有限公司		
成立时间	2006年2月23日		
注册资本	9,500.00万元		
实收资本	9,500.00万元		
注册地和主要生产经营地	注册地：上海市奉贤区柘林镇展工路899号1幢2层；主要经营地：上海市奉贤区柘林镇楚华北路2199号		
主营业务	中高端瓦楞纸箱、纸板的研发、设计、生产和销售		
股权结构	龙利得持有其100.00%股权		
财务数据情况（单位：万元）	项目	2020年度/2020年12月31日	2021年1-9月/2021年9月30日
	总资产	38,381.10	44,612.81
	净资产	23,107.06	23,954.03
	营业收入	26,467.10	21,128.32
	净利润	1,566.95	846.97

注：系龙利得包装科技（上海）有限公司的单体数据，未对其子公司奉其奉印刷科技（上海）有限公司进行合并；

2020年度财务数据经立信会计师审计，2021年1-9月财务数据未经审计。

2、奉其奉印刷科技（上海）有限公司

公司名称	奉其奉印刷科技（上海）有限公司		
成立时间	2004年5月13日		
注册资本	3,580.00万元		
实收资本	3,580.00万元		
注册地和主要生产经营地	上海市奉贤区柘林镇楚华北路2199号		
主营业务	中高端瓦楞纸箱、纸板的研发、设计、生产和销售		
股权结构	上海龙利得持有其100.00%股权		
财务数据情况（单位：万元）	项目	2020年度/2020年12月31日	2021年1-9月/2021年9月30日
	总资产	33,680.27	29,407.84
	净资产	6,093.04	6,703.69
	营业收入	20,937.41	16,964.17
	净利润	762.21	610.66

注：2020年度财务数据经立信会计师审计，2021年1-9月财务数据未经审计。

3、上海博成机械有限公司

公司名称	上海博成机械有限公司		
成立时间	2003年1月10日		
注册资本	18,761.89万元		
实收资本	18,761.89万元		
注册地和主要生产经营地	上海市奉贤区柘林镇科工路998号		
主营业务	目前无实际经营		
股权结构	龙利得持有其100.00%股权		
财务数据情况（单位：万元）	项目	2020年11-12月 /2020年12月31日	2021年1-9月/2021 年9月30日
	总资产	3,372.00	25,710.99
	净资产	3,261.67	21,092.59
	营业收入	-	-
	净利润	-30.54	43.15

注：发行人取得博成机械股权的购买日为2020年11月13日，营业收入和净利润金额系购买日至2020年12月31日期间的数据，上述财务数据经立信会计师审计。2021年1-9月财务数据未经审计。

4、龙利得智能科技（河南）有限公司

公司名称	龙利得智能科技（河南）有限公司
成立时间	2021年9月2日
注册资本	30,000.00万元
实收资本	0.00万元
注册地	河南省新乡市平原示范区滨湖大道9号市民之家210房间
经营范围	一般项目：智能控制系统集成；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；新材料技术研发；新材料技术推广服务；物联网应用服务；数字文化创意内容应用服务；物联网技术服务；工业设计服务；物联网技术研发（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）许可项目：包装装潢印刷品印刷（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）
股权结构	龙利得认缴90.00%、新乡市平创投资有限公司认缴10.00%
财务数据情况	公司于2021年9月成立，尚未开展经营

三、控股股东和实际控制人基本情况

（一）控股股东及实际控制人情况介绍

截至本募集说明书签署之日，徐龙平持有公司 20,433,900 股股份，占公司总股本的 5.91%，其控制的龙尔利投资持有公司 42,000,000 股股份，占公司总股本的 12.14%，即徐龙平直接和间接合计控制发行人 18.04% 的股份。张云学直接持有公司 42,875,000 股股份，占公司总股本的 12.39%。两人共同控制公司 30.44% 的股份，为公司的控股股东、实际控制人。

徐龙平先生，1965 年生，中共党员，MBA 硕士学位，中国国籍，无永久境外居留权。职业经历：1997 年 6 月至 1999 年 12 月，任上海南鹤包装材料厂销售经理；2000 年 3 月至 2000 年 7 月，任上海龙吉尔纸业包装厂厂长、法定代表人；2000 年 2 月至 2006 年 2 月，任上海龙尔达纸业有限公司总经理；自 2006 年 2 月至今，任龙利得包装科技（上海）有限公司董事长兼总经理；2009 年 7 月至今，任上海龙尔利投资发展有限公司监事；2012 年 9 月至今，任奉其奉印刷科技（上海）有限公司执行董事。2010 年 4 月至 2012 年 1 月，任龙利得包装印刷有限公司董事、董事长兼总经理；2012 年 2 月至 2014 年 11 月，任龙利得智能科技股份有限公司董事、董事长；2014 年 11 月至今，任龙利得智能科技股份有限公司董事、董事长兼总经理。现兼任滁州市出版印刷发行协会会长、上海市奉贤区印刷协会会长。

张云学先生：1970 年生，高中学历，中国国籍，无永久境外居留权。职业经历：1989 年 7 月至 1992 年 5 月，任上海市惠南镇观海商场服装部经理；1992 年 6 月至 2001 年 5 月，任江苏常熟中国服装城（个体工商户）服装批发负责人；2003 年 2 月至 2019 年 9 月，任上海张储针织服装厂经理；2005 年 1 月至今，任上海可云服饰有限公司执行董事；2012 年 8 月至今任龙利得包装科技（上海）有限公司监事；2012 年 9 月至今，任奉其奉印刷科技（上海）有限公司监事；至 2017 年 12 月任上海祥尔电气有限公司监事。2012 年 2 月至 2014 年 11 月，任龙利得股份董事；2014 年 11 月至 2021 年 2 月，任龙利得股份董事、副董事长。

（二）控股股东、实际控制人的股份质押、冻结情况

截至募集说明书签署日，公司控股股东、实际控制人徐龙平和张云学持有的公司股份不存在质押、冻结或其他权利限制情况。

（三）控股股东、实际控制人上市以来的变化情况

自公司上市以来，控股股东及实际控制人未发生变更。

（四）控股股东和实际控制人对其他企业的投资情况

截至本募集说明书签署之日，发行人控股股东、实际控制人徐龙平、张云学主要对外投资情况如下：

1、上海龙尔利投资发展有限公司

公司名称	上海龙尔利投资发展有限公司
法定代表人	徐强
成立日期	2000年2月23日
注册资本	2,600.00万元
类型	有限责任公司
公司住所	上海市奉贤区金海公路99弄28号303室
主营业务及其与发行人主营业务的关系	主营业务为持有龙利得的股权，与发行人主营业务间并不构成上下游或竞争关系
与发行人实际控制人的关系：	徐龙平持有该公司86.25%的股权

2、上海可云服饰有限公司

公司名称	上海可云服饰有限公司
法定代表人	张云学
成立日期	2003年11月24日
注册资本	400.00万元
类型	有限责任公司
公司住所	浦东新区南汇工业园区南村54/3丘
主营业务及其与发行人主营业务的关系	主要从事服饰、箱包、床上用品生产与销售，与发行人主营业务间并不构成上下游或竞争关系
与发行人实际控制人的关系：	张云学持有该公司40.00%的股权

四、重要承诺及其履行情况

截至本募集说明书签署日，公司及实际控制人、控股股东、董事、高级管理人员等相关主体所作重要承诺及其履行情况如下：

(一) 首次公开发行时所作承诺及履行情况

承诺方	承诺类型	承诺内容	承诺时间	承诺期限	履行情况
徐龙平、张云学、龙尔利	股份限售的承诺	<p>1、自发行人股票上市之日起36个月内，不转让或者委托他人管理本人/本公司直接或间接持有的发行人公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购本人/本公司直接或间接持有的发行人公开发行股票前已发行的股份。</p> <p>2、若公司上市后6个月内股票价格连续20个交易日的收盘价均低于发行价，或者上市后6个月期末（若该日不是交易日，则为该日后第1个交易日）收盘价低于发行价（若公司在上市后6个月内发生派发股利、送红股、转增股本等除息、除权行为，发行价应作相应调整），本人/本公司直接、间接所持公司股份的锁定期在原有锁定期限的基础上自动延长6个月。</p> <p>3、在股份锁定期限届满后2年内减持的，减持价格不低于发行价（若公司在上市后至本人/企业减持期间发生派发股利、送红股、转增股本等除息、除权行为，发行价应作相应调整）。减持数量不超过中国证监会、证券交易所的限定要求。</p> <p>4、本人/企业保证减持时将遵守中国证监会、证券交易所有关法律、法规的相关规定，并按照相关规定提前公告，公告中将明确减持的数量或区间、减持的执行期限等信息。如未履行上述承诺出售股票，本人/企业将该部分出售股票所取得的收益（如有），上缴发行人所有。</p> <p>5、徐龙平、张云学作为公司董事同时承诺：在本人任职期间每年转让的股份不超过本人直接或间接持有公司股份总数的25%，在离职后6个月内不转让本人直接或者间接持有的公司股份。</p>	2020年9月10日	长期	正常履行中
吴献忠	股份限售的承诺	<p>1、自发行人股票上市之日起12个月内，不转让或者委托他人管理本人所持有的发行人公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购本人所持有的发行人公开发行股票前已发行的股份。</p> <p>2、在本人任职期间每年转让的股份不超过本人直接或间接持有公司股份总数的25.00%，在离职后6个月内不转让本人直接或者间接持有的公司股份；</p> <p>3、在股份锁定期限届满后2年内减持的，减持价格不低于发行价（若公司在上市后至本人减持期间发生派发股利、送红股、转增股本等除息、除权行为，发行价应作相应调整）；</p> <p>4、若公司上市后6个月内股票价格连续20</p>	2020年9月10日	长期	正常履行中

		<p>个交易日的收盘价均低于发行价，或者上市后6个月期末（若该日不是交易日，则为该日后第一个交易日）收盘价低于发行价（若公司在上市后6个月内发生派发股利、送红股、转增股本等除息、除权行为，发行价应作相应调整），本人直接、间接所持公司股份的锁定期在原有锁定期限的基础上自动延长6个月；</p> <p>5、本人保证减持时将遵守中国证监会、证券交易所有关法律、法规的相关规定，并按照相关规定提前公告，公告中将明确减持的数量或区间、减持的执行期限等信息。如未履行上述承诺出售股票，本人将该部分出售股票所取得的收益（如有），上缴发行人所有。</p>			
王德超	股份限售的承诺	<p>1、自公司股票上市之日起12个月内，不转让或者委托他人管理其直接和间接持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份；</p> <p>2、在本人任职期间每年转让的股份不超过本人直接或间接持有公司股份总数的25.00%，在离职后6个月内不转让本人直接或者间接持有的公司股份。</p> <p>3、本人保证减持时将遵守中国证监会、证券交易所有关法律、法规的相关规定，并按照相关规定提前公告，公告中将明确减持的数量或区间、减持的执行期限等信息。如未履行上述承诺出售股票，本人将该部分出售股票所取得的收益（如有），上缴发行人所有。</p>	2020年9月10日	长期	正常履行中
徐龙平、张云学、梁巨元、吴献忠、夏志强、向存林、徐成、朱敏	稳定股价的承诺	<p>1、稳定公司股价的原则：公司将正常经营和可持续发展，为全体股东带来合理回报。为兼顾全体股东的即期利益和长远利益，有利于公司健康发展和市场稳定，如公司股价触发启动稳定股价措施的具体条件时，公司及/或公司控股股东、董事、高级管理人员将根据《中华人民共和国公司法》（以下简称“《公司法》”）、《中华人民共和国证券法》（以下简称“《证券法》”）及中国证监会颁布的规范性文件的相关规定以及公司实际情况，启动有关稳定股价的措施，以维护市场公平，切实保护投资者特别是中小投资者的合法权益。</p> <p>2、启动稳定股价措施的具体条件：公司股票自上市之日起三年内，一旦出现连续二十个交易日公司股票收盘价均低于公司最近一期经审计每股净资产情形时（以下简称“稳定股价措施的启动条件”，若因除权除息事项致使上述股票收盘价与公司最近一期经审计每股净资产不具可比性的，上述每股净资产做相应调整），非因不可抗力因素所致，公司应当启动稳定股价措施。</p> <p>公司或有关方采取稳定股价措施后，公司股票若连续20个交易日收盘价均高于公司最近一期经审计每股净资产，则可中止稳定股价</p>	2020年9月10日	2023年9月10日	正常履行中

		<p>措施。中止实施股价稳定方案后，自上述股价稳定方案通过并公告之日起12个月内，如再次出现公司股票收盘价格连续20个交易日低于公司最近一期经审计每股净资产的情况，则应继续实施上述股价稳定方案。稳定股价方案所涉及的各项措施实施完毕或稳定股价方案实施期限届满且处于中止状态的，则视为本轮稳定股价方案终止。</p> <p>本轮稳定股价方案终止后，若公司股票自上市之日起三年内再次触发稳定股价预案启动情形的，将按前款规定启动下一轮稳定股价预案。</p> <p>3、稳定股价的具体措施 当上述启动股价稳定措施的条件成就时，公司及有关方将根据公司董事会或股东大会审议通过的稳定股价方案及时采取以下部分或全部措施稳定公司股价：</p> <p>（1）公司回购股票；（2）公司控股股东增持公司股票；（3）公司董事（独立董事除外）、高级管理人员增持公司股票；（4）其他证券监管部门认可的方式。以上稳定股价措施的具体内容如下：</p> <p>①公司回购股票：稳定股价措施的启动条件成就之日起5个工作日内，召开董事会讨论稳定股价的具体方案，如董事会审议确定的稳定股价的具体方案拟要求公司回购股票的，董事会应当将公司回购股票的议案提交股东大会审议通过后实施。</p> <p>公司股东大会审议通过包括股票回购方案在内的稳定股价具体方案并公告后12个月内，公司将通过证券交易所依法回购股票，公司回购股票的价格不高于公司最近一期经审计的每股净资产（最近一期审计基准日后，因除权除息事项导致公司净资产、股份总数出现变化的，每股净资产相应进行调整）；用于回购股票的资金应为公司自有资金。</p> <p>②控股股东增持公司股票：若董事会或股东大会审议通过的稳定股价措施包括公司控股股东增持公司股票，则公司控股股东将在具体股价稳定方案通过并公告之日起12个月内通过证券交易所集中竞价方式及/或其他合法方式增持公司股票；用于股票增持的资金不少于上一会计年度从公司处领取的税后现金分红及税后薪酬之和的20%（由于稳定股价措施中止导致稳定股价方案终止时实际增持金额低于上述标准的除外）。</p> <p>③董事、高级管理人员增持公司股票：若董事会或股东大会审议通过的稳定股价措施包括董事（独立董事除外）、高级管理人员增持公司股票，则公司董事（独立董事除外）、高级管理人员将在具体股价稳定方案通过并</p>			
--	--	---	--	--	--

		<p>公告之日起12个月内通过证券交易所集中竞价方式及/或其他合法方式增持公司股票；用于股票增持的资金不少于上一会计年度从公司领取的税后薪酬的20%（由于稳定股价措施中止导致稳定股价方案终止时实际增持金额低于上述标准的除外）。</p> <p>如公司在上市后三年内拟新聘任董事、高级管理人员的，公司将在聘任同时要求其出具承诺函，承诺履行公司首次公开发行上市时董事、高级管理人员已作出的稳定公司股价承诺。</p> <p>④增持或回购股票的要求：以上股价稳定方案的实施及信息披露均应当遵守《公司法》、《证券法》及中国证监会、证券交易所等有权部门颁布的相关法规的规定，不得违反相关法律法规关于增持或回购股票的时点限制，且实施后公司股权分布应符合上市条件。</p> <p>⑤稳定股价措施的具体程序：在公司出现应启动稳定股价预案情形时，公司稳定股价方案的具体决议程序如下：公司董事会应当在上述启动稳定股价措施条件成就之日起5个工作日内召开董事会会议，审议通过相关稳定股价的具体预案后，公告预案内容。</p> <p>A、如预案内容不涉及公司回购股票，则有关方应在董事会决议公告后12个月内实施完毕。</p> <p>B、如预案内容涉及公司回购股票，则公司董事会应将稳定股价预案提交股东大会审议，在董事会决议公告同时发出召集股东大会的通知。具体回购程序如下：</p> <p>a、公司股票回购预案须经公司股东大会审议通过，履行相关法律法规、中国证监会相关规定及其他对公司有约束力的规范性文件所规定的相关程序并取得所需的相关批准，其中股东大会决议须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过。公司股票回购预案经公司股东大会审议通过后，由公司授权董事会实施股票回购的相关决议并提前公告具体实施方案。公司实施股票回购方案时，应依法通知债权人，向证券监督管理部门、证券交易所等主管部门报送相关材料，办理审批或备案手续。</p> <p>b、公司将通过证券交易所依法回购股票。股票回购方案实施完毕后，公司应在2个交易日内公告公司股份变动报告，并在10日内依法注销所回购的股票，办理工商变更登记手续。</p>			
发行人	依法赔偿投资者损失或补充赔偿责任的承诺	<p>1、本公司首次公开发行股票并上市的招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。</p> <p>2、若有权部门认定本公司首次公开发行</p>	2020年9月10日	长期	正常履行中

		<p>股票并上市的招股说明书存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，对判断本公司是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响的，本公司将依法回购本次公开发行的全部新股。</p> <p>3、本公司将在上述事项认定后的5个交易日内，根据相关法律法规及公司章程规定召开董事会、临时股东大会并经相关主管部门批准或核准或备案后，启动股份回购措施；回购价格根据相关法律法规确定，且不低于首次公开发行股份之时的发行价格（如发行人股票自首次公开发行至上述事项认定之日发生过除权除息等事项的，发行价格应相应调整）。</p> <p>4、本公司首次公开发行股票并上市的招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，本公司将依法赔偿投资者损失。</p> <p>5、上述承诺为本公司真实意思表示，本公司自愿接受监管机构、自律组织及社会公众的监督，若违反上述承诺本公司将依法承担相应责任。</p>			
徐龙平、张云学	依法赔偿投资者损失或补充赔偿责任的承诺	<p>1、发行人首次公开发行股票并上市的招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。</p> <p>2、若发行人申请首次公开发行股票并上市的招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，本人将依法赔偿投资者损失。</p> <p>3、上述承诺为本人的真实意思表示，本人自愿接受监管机构、自律组织及社会公众的监督，若违反上述承诺本人将依法承担相应责任。</p>	2020年9月10日	长期	正常履行中
徐龙平、张云学、陈松、傅婧辰、梁巨元、王德超、吴献忠、夏志强、向存林、谢肖琳、徐成、杨爱东、张亮、朱敏、朱芹飞	依法赔偿投资者损失或补充赔偿责任的承诺	<p>1、公司首次公开发行股票并上市的招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；</p> <p>2、若公司首次公开发行股票并上市的招股说明书存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，本人将依法赔偿投资者损失；</p> <p>3、上述承诺为本人真实意思表示，本人自愿接受监管机构、自律组织及社会公众的监督，若违反上述承诺本人将依法承担相应责任。</p>	2020年9月10日	长期	正常履行中
徐龙平、张云学	避免同业竞争的承诺	<p>1、截至本承诺函签署之日，本人承诺依据《首次公开发行股票并上市管理办法》、《首次公开发行股票并在创业板上市管理暂行办法》、《深圳证券交易所股票上市规则（2014修订）》认定的属于本人的关联方及前述各方控制的企业与龙利得智能科技股份有限公司之间不存在同业竞争。</p> <p>2、在作为或被法律法规认定为龙利得智</p>	2020年9月10日	长期	正常履行中

		<p>能科技股份有限公司实际控制人期间，本人目前没有将来也不会在中国境内或境外，以任何方式（包括但不限于独资、合资、合作经营或者承包、租赁经营）直接或者间接从事对龙利得智能科技股份有限公司的生产经营构成或可能构成竞争的业务或活动。如因客观、不可避免的原因造成本人控制的企业与龙利得智能科技股份有限公司目前的主营业务产生同业竞争或可能构成竞争关系的，本人承诺将所持该等企业的股权或资产在条件合适且龙利得智能科技股份有限公司履行相应决策程序的情况下注入到龙利得智能科技股份有限公司。</p> <p>3、本承诺函将适用于中华人民共和国的法律、法规、其他规范性文件进行解释。凡因本承诺函履行过程中发生的任何争议，各方应协商解决；解决不了的，则任何一方均可向有管辖权的人民法院提起诉讼。</p> <p>4、如违反上述承诺，本人愿意承担由此产生的全部责任，充分赔偿或补偿由此给龙利得智能科技股份有限公司造成的所有直接或间接损失。</p> <p>5、本承诺函自本人签字之日起生效，具有不可撤销的效力。</p> <p>6、上述各项承诺内容在本人目前或将来控制的企业中持续有效。</p>			
徐龙平、张云学	规范关联交易	<p>1、在作为龙利得智能科技股份有限公司（以下简称“龙利得股份”）的实际控制人（或其一致行动人、董事、董事长兼总经理期间），本人将尽量避免、减少与龙利得股份发生关联交易。如因客观情况导致必要的关联交易无法避免的，本人将严格遵守法律法规及中国证券监督管理委员会和《龙利得智能科技股份有限公司章程》、《关联交易决策制度》的规定，按照公平、合理、通常的商业准则进行。</p> <p>2、如违反上述承诺，本人愿意承担由此产生的全部责任，充分赔偿或补偿由此给龙利得股份造成的所有直接或间接损失。</p> <p>3、本承诺函自本人签字之日起生效，具有不可撤销的效力。</p>	2020年9月10日	长期	正常履行中
徐龙平、张云学	缴纳社保及公积金的承诺	<p>1、本人保证：本人作为龙利得股份实际控制人，就龙利得股份首次公开发行股票并上市前，存在的各项社会保险及住房公积金费用未足额缴纳的问题，如相关社会保险和住房公积金主管部门就此问题对龙利得股份进行追缴的，本人将无条件地全额承担应补缴的所有金额；如龙利得股份因此受到主管部门行政处罚的，本人将全部赔偿龙利得股份受到的全部行政罚款，在承担赔偿责任后，本人放弃向龙利得股份进行追偿，本人保证龙利得股份不会</p>	2020年9月10日	长期	正常履行中

		因此造成实际损失。 2、本承诺函自本人签字之日起生效，具有不可撤销的效力。			
--	--	--	--	--	--

综上，截至本募集说明书签署日，公司及其控股股东、实际控制人、董事、监事及高级管理人员不存在未履行向投资者作出的公开承诺的情形。

（二）本次发行相关的承诺事项

根据《国务院办公厅关于进一步加强资本市场中小投资者合法权益保护工作的意见》（国办发[2013]110号）和《关于首发及再融资、重大资产重组摊薄即期回报有关事项的指导意见》（证监会公告[2015]31号），为维护广大投资者的利益，公司就本次发行摊薄即期回报对主要财务指标的影响进行了分析并提出了具体的填补回报措施，相关主体对填补回报措施能够切实履行作出了承诺，具体情况如下：

1、公司控股股东、实际控制人的承诺：

公司控股股东、实际控制人徐龙平、张云学承诺：

（1）本人不越权干预公司经营管理活动，不侵占上市公司利益，切实履行对上市公司填补摊薄即期回报的相关措施。

（2）本人承诺切实履行公司制定的有关填补回报措施以及本人对此作出的任何有关填补回报措施的承诺，若本人违反该等承诺并给公司或投资者造成损失的，本人愿意依法承担对公司或者投资者的补偿责任。

（3）自本承诺出具日至公司本次向不特定对象发行可转换公司债券实施完毕前，若中国证监会作出关于填补回报措施及其承诺的其他新的监管规定的，且上述承诺不能满足中国证监会该等规定时，本人承诺届时将按照中国证监会的最新规定出具补充承诺。

2、公司全体董事、高级管理人员的承诺

为确保公司填补回报措施能够得到切实履行，公司全体董事、高级管理人员作如下承诺：

(1) 本人承诺不无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采用其他方式损害公司利益。

(2) 本人承诺对个人的职务消费行为进行约束。

(3) 本人承诺不动用公司资产从事与履行职责无关的投资、消费活动。

(4) 本人承诺由董事会或薪酬与考核委员会制定的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。

(5) 若公司后续推出股权激励计划，本人承诺股权激励的行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。

(6) 本人承诺切实履行公司制定的有关填补回报措施以及本人对此作出的任何有关填补回报措施的承诺，若本人违反该等承诺并给公司或投资者造成损失的，本人愿意依法承担对公司或者投资者的补偿责任。

(7) 自本承诺出具日至公司本次向不特定对象发行可转换公司债券实施完毕前，若中国证监会作出关于填补回报措施及其承诺的其他新的监管规定的，且上述承诺不能满足中国证监会该等规定时，本人承诺届时将按照中国证监会的最新规定出具补充承诺。

五、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员

(一) 董事、监事、高级管理人员及其他核心人员简要情况

截至本募集说明书签署日，公司现任董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的基本情况如下表所示：

序号	姓名	职务	性别	年龄	任职起始日期
1	徐龙平	董事、董事长、总经理	男	56	2012.02.01-2024.02.05
2	向存林	董事、副总经理	男	43	2012.02.01-2024.02.05
3	夏志强	董事	男	46	2018.08.23-2024.02.05
4	徐成	董事	男	37	2018.08.23-2024.02.05
5	刘猛	独立董事	男	51	2021.02.05-2024.02.05
6	谢肖琳	独立董事	女	55	2017.03.28-2024.02.05
7	杨爱东	独立董事	女	53	2018.08.23-2024.02.05

8	詹燕武	监事会主席、职工代表监事	女	30	2021.01.21-2024.02.05
9	王德超	监事	男	58	2014.11.19-2024.02.05
10	郑慧珍	监事	女	30	2021.02.05-2024.02.05
11	吴献忠	董事会秘书、副总经理	男	59	2017.03.28-2024.02.05
12	朱敏	财务负责人	女	48	2012.07.12-2024.02.05
13	周恒永	核心技术人员	男	39	2011.11.01-至今

董事、监事、高级管理人员及核心技术人员简历及任职情况如下：

1、董事会成员简介

徐龙平先生简历参见第四节“三、控股股东和实际控制人基本情况”之“（一）控股股东及实际控制人情况介绍”。

向存林先生：1977年生，中共党员，大专学历，工程师，中国国籍，无永久境外居留权。职业经历：2000年1月至2005年12月，任上海龙尔达纸业有限公司生产车间主任。2006年1月至2012年1月，任龙利得包装印刷有限公司生产经理；2012年2月至今，任龙利得智能科技股份有限公司董事、副总经理、工程师。

夏志强先生：1974年生，工商管理硕士，中国国籍，无永久境外居留权。职业经历：2001年7月至2005年4月，任南方证券股份有限公司投行部高级经理；2005年5月至2009年1月，任长江巴黎百富勤证券有限责任公司企业融资部副总经理；2009年2月至2017年4月，任东吴证券股份有限公司投行事业六部总经理；现任上海金浦创新股权投资管理有限公司合伙人兼董事总经理，兼任上海志鑫投资管理合伙企业（有限合伙）执行事务合伙人、上海善歆投资管理合伙企业（有限合伙）执行事务合伙人、上海志蓉投资管理有限公司执行董事、江苏恒兴新材料科技股份有限公司董事、宁波天益医疗器械股份有限公司董事、渤瑞环保股份有限公司董事、苏州华道生物药业股份有限公司董事、西人马联合测控（泉州）科技有限公司董事、青岛青禾人造草坪股份有限公司董事。2018年8月至今任公司董事。

徐成先生：1984年生，工商管理硕士，中国国籍，无永久境外居留权。职业经历：2006年9月至2007年10月，任宝来资本（亚洲）有限公司高级经理；2007年11月至2009年11月，任波司登国际控股有限公司投资主管；2014年9月至2020年12月任上海仟果企业管理有限公司监事职务；2009年12月至今，任职于上海东

方证券资本投资有限公司；同时兼任湘村高科农业股份有限公司董事、上海惠新医疗科技有限公司董事。2018年8月至今任公司董事。

刘猛先生：1970年生，大学本科学历，中国国籍，无永久境外居留权。职业经历：2001年10月至2002年4月，于上海舜禹电子技术有限公司任总经理；2002年5月至2007年4月，于上海速必得快印有限公司任总经理；2007年5月至2009年5月，于上海大睿文化传播有限公司任副总经理；2009年6月至2012年6月，于上海巨宝文化传播有限公司任总经理；2012年7月至2014年7月，于上海东方网印企业管理有限公司任副总经理；2014年8月至2017年7月，于上海耕航企业管理有限公司任总经理；2017年8月至2017年9月，于西口有限任董事会秘书。2017年10月至2019年8月，于西口文化发展（上海）股份有限公司任董事会秘书、副总经理，2021年2月开始担任发行人独立董事，同时兼任上海耕航企业管理有限公司董事长、兼任西口文化发展（上海）股份有限公司任董事、兼任上海速必得设计有限公司董事。

谢肖琳女士：1966年生，本科学历，注册资产评估师、注册会计师、注册税务师、房地产估价师，中国资产评估师协会第五届理事、江苏省国有资产监督管理委员会、常州市国有资产监督管理委员会评审专家、常州市地方税务局稽查顾问，中国国籍，无永久境外居留权。职业经历：1986年7月至1996年11月，任江苏华侨友谊股份有限公司财务经理；现任江苏中企华中天资产评估有限公司董事长、总经理。2017年3月28日至今，任公司独立董事。

杨爱东女士：1967年生，硕士学历，心理咨询师二级，中国国籍，无永久境外居留权。职业经历：1989年8月至1992年7月，任贵州省黔南教育学院教师；1992年7月至2002年7月，任珠海巨人高科技集团公司员工；2002年8月至今任上海精诚申衡律师事务所合伙人。2018年8月至今任公司独立董事。

2、监事会成员简介

詹燕武女士：1990年生，中共党员，本科学历，中国国籍，无永久境外居留权。职业经历：2013年7月至2014年6月，任无锡伟成金属有限公司行政助理；2014年7月至2014年12月任龙利得包装印刷股份有限公司法务专员兼助理，2015年1

月至今任职龙利得政务人事中心主任，2021年2月至今任公司职工监事、监事会主席。

王德超先生：1962年生，中共党员，高中学历，中国国籍，无永久境外居留权。职业经历：2000年1月至2006年6月，任上海龙尔达纸业有限公司（上海龙尔利投资发展有限公司前身）总经理；2006年6月至今，任龙利得包装科技（上海）有限公司董事。2012年1月至2012年10月，任龙利得有限董事；2012年1月至2014年11月，任龙利得有限总经理；2014年11月至今，任龙利得股份监事。

郑慧珍女士：1990年生，中共党员，本科学历，中国国籍，无永久境外居留权。职业经历：2008年3月至2009年2月，任上海铁驳仓储有限公司开单专员；2009年3月至2010年3月，任上海巨申金属材料有限公司专员；2010年4月至今，任龙利得包装科技（上海）有限公司企划部经理。2015年9月2日至2018年8月23日任龙利得智能科技股份有限公司董事。2021年至今任公司监事。

3、高级管理人员简介

徐龙平先生：公司董事长、总经理，简历及任职情况详见董事会成员简介。

向存林先生：公司董事、副总经理，简历及任职情况详见董事会成员简介。

吴献忠先生：1962年生，本科学历，中国国籍，无境外永久居留权。职业经历：1981年7月至1987年3月，任江苏土产公司南通公司财务部主办会计；1987年4月至1995年7月，任南通市供销合作总社会计主管；1995年8月至2002年4月，任南通土产集团有限公司董事、副总经理；2002年5月至2007年7月，任南通罗莱家居用品有限公司财务负责人、上市办主任；2007年8月至2011年11月，任罗莱家纺股份有限公司董事、董事会秘书；2011年12月至2012年4月，任江苏政田重工股份有限公司副总经理、财务总监、董事会秘书；2012年5月至2017年1月，任飞立股份有限公司副总经理、财务总监、董事会秘书、顾问。2017年3月至今，任龙利得智能科技股份有限公司副总经理、董事会秘书。

朱敏女士：1972年生，本科学历，中级会计师，中国国籍，无永久境外居留权。职业经历：1992年9月至2004年2月，历任安徽省明光市农机供应公司会计；2004年3月至2007年7月，任安徽省明光市爱福电子有限公司会计；2007年8月至

2012年6月，任金玛瑙香水（明光）有限公司财务经理。2012年7月至今，任龙利得智能科技股份有限公司财务负责人。

4、其他核心人员简介

周恒永先生：1982年生，大专学历，中国国籍，无境外永久居留权。职业经历：历任龙利得包装科技（上海）有限公司、名枫水墨有限公司、太平洋水墨有限公司职工。现任公司技术科主管。

（二）董事、监事、高级管理人员及其他核心人员对外兼职情况

截至本募集说明书签署日，公司现任董事、监事、高级管理人员及其他核心人员在除公司及公司控股子公司以外的企业或单位的任职，兼职情况如下：

序号	姓名	本公司职务	兼职单位	兼职职务
1	徐龙平	董事、董事长、总经理	上海龙尔利投资发展有限公司	监事
2	夏志强	董事	上海志蓉投资管理有限公司	执行董事
			上海志鑫投资管理合伙企业(有限合伙)	执行事务合伙人
			上海善歆投资管理合伙企业(有限合伙)	执行事务合伙人
			苏州华道生物药业股份有限公司	董事
			西人马联合测控（泉州）科技有限公司	董事
			江苏恒兴新材料科技股份有限公司	董事
			宁波天益医疗器械股份有限公司	董事
			渤瑞环保股份有限公司	董事
3	徐成	董事	湘村高科农业股份有限公司	董事
			上海蕙新医疗科技有限公司	董事
4	刘猛	独立董事	西口文化发展（上海）股份有限公司	董事
			上海速必得设计有限公司	董事
5	谢肖琳	独立董事	江苏中企华中天资产评估有限公司	董事长、总经理
6	杨爱东	独立董事	上海精诚申衡律师事务所	合伙人

（三）董事、监事、高级管理人员及其他核心人员最近一年领取薪酬的情况

公司现任董事、监事、高级管理人员及其他核心人员最近一年领取薪酬的情况如下：

序号	姓名	职务	2020年度从公司领取薪酬 (万元)
1	徐龙平	董事、董事长、总经理	57.77
2	向存林	董事、副总经理	25.42
3	夏志强	董事	-
4	徐成	董事	-
5	刘猛	独立董事	- ^注
6	谢肖琳	独立董事	3.00
7	杨爱东	独立董事	3.00
8	詹燕武	监事会主席、职工代表监事	13.54
9	王德超	监事	16.61
10	郑慧珍	监事	12.61
11	吴献忠	董事会秘书、副总经理	34.90
12	朱敏	财务负责人	20.41
13	周恒永	核心技术人员	10.27

注：刘猛于2021年2月5日起担任公司独立董事，截至2020年末暂未领取独立董事津贴。

（四）董事、监事、高级管理人员及其他核心人员持有股份情况

1、直接持股情况

截至2021年9月30日，公司现任董事、监事、高级管理人员及其他核心人员直接持有公司股份情况如下：

股东姓名	职务	持股数（股）	持股比例
徐龙平	董事、董事长、总经理	20,433,900	5.91%
王德超	监事	1,575,000	0.46%
吴献忠	董事会秘书、副总经理	1,400,000	0.40%

2、间接持股情况

（1）董事、董事长、总经理徐龙平及其配偶间接持有公司股份情况

截至2021年9月30日，徐龙平及其配偶徐维通过龙尔利投资间接持有公司股份。龙尔利投资持有公司4,200.00万股，占公司总股本12.14%。

徐龙平及其配偶徐维合计持有龙尔利96.25%的股份，间接持有公司4,042.50万股，占公司总股本11.68%。

(2) 董事夏志强间接持有公司股份情况

截至2021年9月30日，夏志强通过金浦投资间接持有公司股份。金浦投资持有公司20,250,000万股，占公司总股本5.85%。

夏志强通过上海垛田企业管理中心（有限合伙）持有金浦投资0.99%的股份，间接持有公司3.60万股，占公司总股本0.01%。

3、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员持有股份是否存在质押或其他有争议的情况

截至本募集说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员直接或间接所持有的本公司股份不存在质押、司法冻结、权属纠纷或其他任何权利受到限制的情形，亦不存在其他有争议的情况。

(五) 董事、监事、高级管理人员及其他核心人员报告期内变动情况

姓名	担任的职务	类型	日期	原因
郑慧珍	董事	离任	2018.08.23	个人原因辞去董事
夏志强	董事	被选举	2018.08.23	公司聘请选举
徐成	董事	被选举	2018.08.23	公司聘请选举
杨爱东	独立董事	被选举	2018.08.23	公司聘请选举
唐啸波	董事	离任	2020.07.14	个人原因辞去董事
张云学	董事、副董事长	任期满离任	2021.02.05	任期满离任
梁巨元	董事	任期满离任	2021.02.05	任期满离任
朱芹飞	独立董事	任期满离任	2021.02.05	任期满离任
陈松	独立董事	任期满离任	2021.02.05	任期满离任
傅婧辰	监事会主席、职工监事	任期满离任	2021.02.05	任期满离任
张亮	监事	任期满离任	2021.02.05	任期满离任
郑慧珍	监事	被选举	2021.02.05	换届选举
詹燕武	监事会主席	被选举	2021.02.05	换届选举
刘猛	独立董事	被选举	2021.02.05	换届选举

欧明辉	核心技术人员	离职	2021.11	个人原因离职
-----	--------	----	---------	--------

报告期内，除以上董事、监事发生变化以外，其他董事、监事、高级管理人员及其他核心人员未发生变更。相关人员变化是公司基于发展需要和优化公司治理所作出的安排，未对公司经营战略、经营模式和管理模式产生重大不利影响。

（六）公司对董事、高级管理人员及其他员工的激励情况

截至本募集说明书签署之日，公司不存在正在执行的对董事、高级管理人员、其他核心员工、员工实行的股权激励及其他制度安排。

六、公司的主营业务

（一）公司的主营业务

公司专业从事瓦楞纸箱、纸板的研发、设计、生产和销售，主要为食品饮料、日化家化、粮油、家居办公、电子器械、医药医疗等行业的客户提供包装产品和服务，可根据客户的需求量身定制、设计综合包装方案，提供精细化服务。

公司通过自行设计和自主研发的软件，将产自多个国家领先的自动化流水线、码垛机器人、智能物流系统、印刷机等设备联接，达到了生产过程的自动化、智能化，实现了运营物流智能、操作流程智能、产品转换智能、仓储智能及生产流程信息化智能，提高了公司精细化和快速服务的能力，降本增效。公司被工业和信息化部遴选为国家级两化融合管理体系贯标试点企业。

公司拥有**327**项专利，是国家级高新技术企业，在瓦楞结构、成型结构、水性高清印刷等方面拥有多项核心技术和自主知识产权，产品可实现防潮、防水、耐酸、防油、防锈、抗静电、耐磨、耐低温、抗高温等特殊功能，具有轻量化、高强度、环保的特征，产品附加值较高。

公司的产品具备较强的竞争力，目前已通过HACCP、FSC、ISO9001、ISO14001、ISO22000、BRC、ISO45001等相关认证，已与食品饮料、日化家化、粮油类、家具家居等多个领域的国内外知名客户建立了稳定的业务合作关系，得到了客户的广泛认可。

经过多年发展，公司已成为国内包装行业的知名企业，先后获得“国家印刷示范企业”、“中国印刷包装企业100强”、“中国印刷行业100强”、“中国包装行业100强”、“安徽省名牌产品”、“安徽省企业技术中心”、“安徽省专精特新企业”等荣誉，并于2017年获得了全球印刷业最具影响力的印刷产品质量评比赛事“美国印制大奖”柔性印刷瓦楞纸箱类铜奖。同时，上海龙利得获得了“上海市名牌产品”、“上海市著名商标”、“上海市专精特新企业”等荣誉。

（二）发行人的主要产品或服务情况

1、瓦楞包装简介

瓦楞纸板由原纸加工制成，其中瓦楞原纸通过瓦楞辊压制形成不同波形的瓦楞芯纸，再与牛卡纸、白卡纸等制成的面纸、中隔芯纸、里纸粘合，形成多层瓦楞纸板结构。波浪形的瓦楞芯纸能显著提高纸板的机械强度，使之能经受搬运过程中的碰撞和摔跌。

根据层数不同，瓦楞纸板分为三层、五层、七层等多种品类。其中，三层瓦楞纸板具有一层瓦楞状芯纸，五层瓦楞纸板具有两层瓦楞状芯纸，以此类推。随着瓦楞纸板层数的增加，瓦楞纸板的抗压性能及耐冲击强度都不断增强，但相应纸板的重量越大，成本也相应提升。其基本构造如下图所示：



除了瓦楞纸板的层数之外，瓦楞芯纸的楞型不同也会影响瓦楞纸板的抗压性能及耐冲击强度。根据瓦楞高度及瓦楞形状的不同，目前常见的瓦楞楞型主要包括A型、B型、C型和E型等。不同瓦楞楞型的形状特点及具体应用如下：

楞型	瓦楞高度 (mm)	形状	特征及应用
A	瓦楞高度：4.5-5.0； 30cm 标准楞数：34±3	楞较高 较稀疏	富有弹性，缓冲性能好，耐高压，适用于容易破碎及不耐支撑力物品，如玻璃、陶瓷、塑料玩具等

B	瓦楞高度：2.5-3.0 30cm 标准楞数：50±4	楞较低 较密	耐平压强度高，适用于对减震、防震性能要求不高的产品，如饮料、食品罐头等
C	瓦楞高度：3.5-4.0 30cm 标准楞数：41±3	介于A与B之 间	兼具刚性和减震性能，用于包装易碎品、不耐支撑力物品及防止表面受损的硬物
E	瓦楞高度：1.1-2.0 30cm 标准楞数：93±6	密而薄	厚度最薄，耐平压强度最强，表面平坦，可进行高质量的装潢印刷

以上四种楞型可单独应用于三层瓦楞纸板，也可通过对不同楞别进行组合，用于生产五层、七层等多层纸板，从而结合多种楞型的不同特性。常见的楞型组合包括AB楞、AC楞、AE楞、CB楞、BB楞和BE楞等。

而瓦楞纸箱产品则是在瓦楞纸板的基础上，通过印刷、开槽模切、打钉粘合成型等工序制成的箱状包装容器，具有可折叠、质量轻、抗震性强、防潮、通风、便于装卸仓储、印刷宣传效果好等优点。除此之外，瓦楞纸箱成本低、废弃物少、易于分解和回收再利用，是符合绿色环保理念的包装容器，随着全世界的环保意识逐步增强，未来应用需求将更加旺盛。

2、发行人主要产品情况

发行人主要从事瓦楞纸板和瓦楞纸箱系列产品的生产、销售，其中瓦楞纸板主要用于进一步生产瓦楞纸箱，也有部分瓦楞纸板和原纸直接对外销售。

发行人主要产品包括：单面瓦楞纸板、三层单瓦楞纸板、五层双瓦楞纸板、开槽型纸箱（02型）、套合型纸箱（03型）、折叠型纸箱（04型）、异形箱等中高档瓦楞包装产品。

其产品用途及特点分别如下表列示：

产品大类	品种	用途及特点	优点
瓦楞纸板	单面瓦楞纸板	由成形的瓦楞芯纸单独贴合在面纸之上制成，主要用于卷绕产品或作为纸箱内容物的缓冲保护材料	可作为缓冲材料和固定材料来使用
	三层单瓦楞纸板	用瓦楞芯分别粘介面纸和里纸制成	抗压强度大，缓冲性能较好
	五层双瓦楞纸板	由两张瓦楞芯纸分别与面纸、中芯纸、里纸贴合而成	抗压强度较单瓦楞高出许多
	七层三瓦楞纸板	由一张单面瓦楞纸板再贴上一张五层双瓦楞纸板制成，主要用于重型产品的包装。	抗压强度非常大，缓冲性能很好
瓦楞纸箱	开槽型纸箱（02型）	由一片或几片经过加工的瓦楞纸板通过钉合或粘合的方法结合而成的纸箱，主要用于普通产品的包装	使用方便、密封防尘、内外整洁

套合型纸箱 (03型)	由一片或几片经过加工的瓦楞纸板所组成，箱体与箱盖分开，使用时进行套合，主要用于堆叠负载强度要求较高的包装	装箱、封箱方便，商品装入后不易脱落，整体强度高
折叠型纸箱 (04型)	通常由一片瓦楞纸板组成，通过折叠形成纸箱的底、侧面、箱盖，不用钉合和粘合。带有提手、展示窗等附件，被广泛应用于超市商品的展销	易于加工，可根据不同的商品特点及要求要求进行定制
异形箱	形状特别，与标准纸箱在外观上有显著差异，根据客户要求设计形状	可根据客户的要求设计特殊的形状

公司瓦楞纸箱产品主要应用于食品饮料、日化家化、家居办公、电子器械、医疗医药等，产品展示如下图：



七、公司所处行业的基本情况

公司从事瓦楞纸箱、纸板的研发、设计、生产和销售，根据国家统计局2011年颁布的《国民经济行业分类标准》（GB/T4754-2011）及根据中国证监会发布的《上市公司行业分类指引》（2012年版），公司所属行业为制造业中的造纸和纸制品业，行业代码为C22。

从产品上看，公司属于包装产业中的纸制品包装的细分行业——瓦楞纸箱包装行业。

（一）行业监管体制及最近三年监管政策的变化

1、行业主管部门和监管体制

包装印刷行业已形成市场化的竞争格局，各企业面向市场自主经营，政府职能部门依法管理。行业的政府主管部门是国家发展和改革委员会及国家新闻出版

署，行业自律组织为中国包装联合会和地方包装印刷协会等，上述机构和组织主要职责如下：

机构	组织主要职责
国家发展和改革委员会	负责研究拟定整个包装行业的规划、行业法规以及经济技术政策，组织制定行业规章、规范和技术标准，实施行业管理和监督。
国家新闻出版署	制定新闻出版事业、产业发展规划、调控目标和产业政策并指导实施，制定全国出版、印刷、复制、发行和出版物进出口单位总量、结构、布局的规划并组织实施，推进新闻出版领域的体制机制改革，负责印刷业的监督管理。
中国包装联合会、地方包装印刷协会	作为政府与企业间的桥梁与纽带，为企业技术创新和高科技技术产业化的各种需求提供服务，及时反映会员企业的正当需求，维护会员的合法权益。

2、主要法律法规及政策

近年来，为了推动包装印刷行业的健康有序发展，相关部门出台了一系列的法规和政策。

(1) 主要法律法规

序号	法律法规	主要内容	实施时间
1	《印刷业管理条例》（国务院令 第 666 号）	设立从事出版物、包装装潢印刷品和其他印刷品印刷经营活动的企业，应当向所在地省、自治区、直辖市人民政府出版行政部门提出申请，个人不得从事出版物、包装装潢印刷品印刷经营活动。	2016 年 2 月
2	《中华人民共和国环境保护法》（国家主席令 第 9 号）	企业应当优先使用清洁能源，采用资源利用率高、污染物排放量少的工艺、设备以及废弃物综合利用技术和污染物无害化处理技术，减少污染物的产生。	2015 年 1 月
3	《中华人民共和国清洁生产促进法》（国家主席令 第 72 号）	产品和包装物的设计，应当考虑其在生命周期中对人类健康和环境的影响，优先选择无毒、无害、易于降解或者便于回收利用的方案。企业对产品的包装应当合理，包装的材质、结构和成本应当与内装产品的质量、规格和成本相适应，减少包装性废物的产生，不得进行过度包装。	2012 年 7 月
4	《中华人民共和国循环经济促进法》（国家主席令 第 4 号）	从事工艺、设备、产品及包装物设计，应当按照减少资源消耗和废物产生的要求，优先选择采用易回收、易拆解、易降解、无毒无害或者低毒低害的材料和设计方案，并应当符合有关国家标准的强制性要求。	2009 年 1 月
5	《印刷经营者资格条件暂行规定》（新闻出版总署令 第 15 号）	规范了印刷业经营者设立和审批事项的管理规定	2001 年 11 月实施，于 2015 年 8 月、2017 年 12 月修订

(2) 主要行业政策

序号	产业政策	主要内容	发布/审议部门	实施时间
1	《国务院办公厅关于推进电子商务与快递物流协同发展的意见》	制定实施电子商务绿色包装、减量包装标准，推广应用绿色包装技术和材料，推进快递物流包装物减量化。同时，开展绿色包装试点示范，培育绿色发展典型企业，加强政策支持和宣传推广。	国务院	2018年1月
2	《印刷业“十三五”时期发展规划》	加快实现创新驱动，打造发展新引擎；坚持绿色发展道路，增强绿色印刷实效；推动数字网络化发展，提升智能化水平；引导扩大产业生态圈，延伸跨界融合领域；提升示范特色影响力，促进辐射引领发展；提升产业国际竞争力，加快走出去步伐；加强产业标准化建设，完善质量管理机制；完善监管服务机制，维护有序竞争环境。	国家新闻出版广电总局	2017年4月
3	《关于加快我国包装产业转型发展的指导意见》（工信部联消费[2016]397号）	确立了两个产业转型目标：一是围绕绿色包装、安全包装、智能包装、标准包装，构建产业技术创新体系；二是围绕清洁生产和绿色发展，形成覆盖包装全生命周期的绿色生产体系	工业和信息化部、商务部	2016年12月
4	关于印发《中国包装工业发展规划（2016-2020年）》的通知（中国包联综字[2016]61号）	规划预期到2020年将实现包装工业年收入2.5万亿元目标。做大做强优势企业，形成年产值超过50亿元的企业或集团15家以上，上市公司和高新技术企业实现大幅增加。确定了绿色包装、安全包装、智能包装为包装工业的“三大方向”，推进高端包装制品、先进印刷包装等关键领域发展。	中国包装联合会	2016年12月
5	《中国包装工业“十二五”发展规划》	推进包装工业创新发展、绿色发展、科学发展，打造包装经济升级版，实现行业由大到强的实质性转变。	中国包装联合会	2010年5月
6	《包装行业高新技术研发资金管理办法》（财企[2008]154号）	为规范包装行业高新技术研发资金管理，支持包装行业积极开发新产品和采用新技术，促进循环经济和绿色包装产业发展……重点支持符合国家宏观政策、环境保护和循环经济政策的项目。	财政部	2008年7月

(3) 主要产品标准

国家有关部委及中国包装联合会近年来陆续颁布了多项包装行业国家标准，其中与瓦楞纸箱（板）有关的国家标准主要如下：

序号	标准号	标准名称	标准类型	相关内容
1	GB/T 6543-2008	运输包装用单瓦楞纸箱和双瓦楞纸箱	国家标准	规定了运输包装用单瓦楞纸箱和双瓦楞纸箱的分类、结构形式、要求、试验与检验方法等。

序号	标准号	标准名称	标准类型	相关内容
2	GB/T 13024-2003	箱纸板	国家标准	规定了箱纸板的产品分类、技术要求、试验方法、检验规则和标志、包装、贮存、运输。
3	GB/T 6544-2008	瓦楞纸板	国家标准	规定了瓦楞纸板的术语、定义及代号、结构、分类及分等、技术要求、试验方法、检验规则及标志、包装、运输、贮存等。
4	GB/T 13023-2008	瓦楞芯(原)纸	国家标准	规定了瓦楞芯(原)纸术语和定义、等级、技术要求、试验方法、检验规则及标志、包装、运输、贮存。
5	GB/T 451.2-2002	纸和纸板定量的测定	国家标准	规定了纸和纸板定量的测定方法。

3、最近三年监管政策的变化

产业支持政策对公司发展具有重要意义。最近三年，对行业影响较大的产业政策如下：

序号	颁布单位	名称	主要内容	时间
1	生态环境部	关于印发《重点行业挥发性有机物综合治理方案》的通知	为贯彻落实《中共中央 国务院关于全面加强生态环境保护坚决打好污染防治攻坚战的意见》《国务院关于印发打赢蓝天保卫战三年行动计划的通知》有关要求，深入实施《“十三五”挥发性有机物污染防治工作方案》，加强对各地工作指导，提高挥发性有机物（VOCs）治理的科学性、针对性和有效性，协同控制温室气体排放，制定本方案。	2019年6月
2	发改委、国家邮政局、工信部等共8家单位	《国家发展改革委等部门<关于加快推进快递包装绿色转型意见的通知>》	推行绿色供应链管理。推动相关企业建立快递包装产品合格供应商制度，鼓励包装生产、电商、快递等企业形成产业联盟，扩大合格供应商包装产品采购和使用比例。快递企业总部要加强对分支机构、加盟企业的管理，建立针对分支机构、加盟企业采购和使用包装产品的引导和约束机制。	2020年12月

（二）行业发展情况

1、瓦楞纸包装产品

包装产品主要分为纸包装、金属包装、玻璃包装、塑料包装等子行业。据中国包装联合会数据显示，2019年包装行业总产值2.22万亿，其中纸包装产值占比29.0%。由于下游对接食品饮料、消费电子、家用电器等消费领域，纸包装行业长期具有扩容空间，增速高于行业平均增速，属于包装行业中的成长赛道。

瓦楞纸箱作为纸包装行业的主要产品，由于拥有良好的物理机械性、可回收性、印刷适应性、经济实用性和环保性等优良特性，使用范围越来越广。瓦楞纸

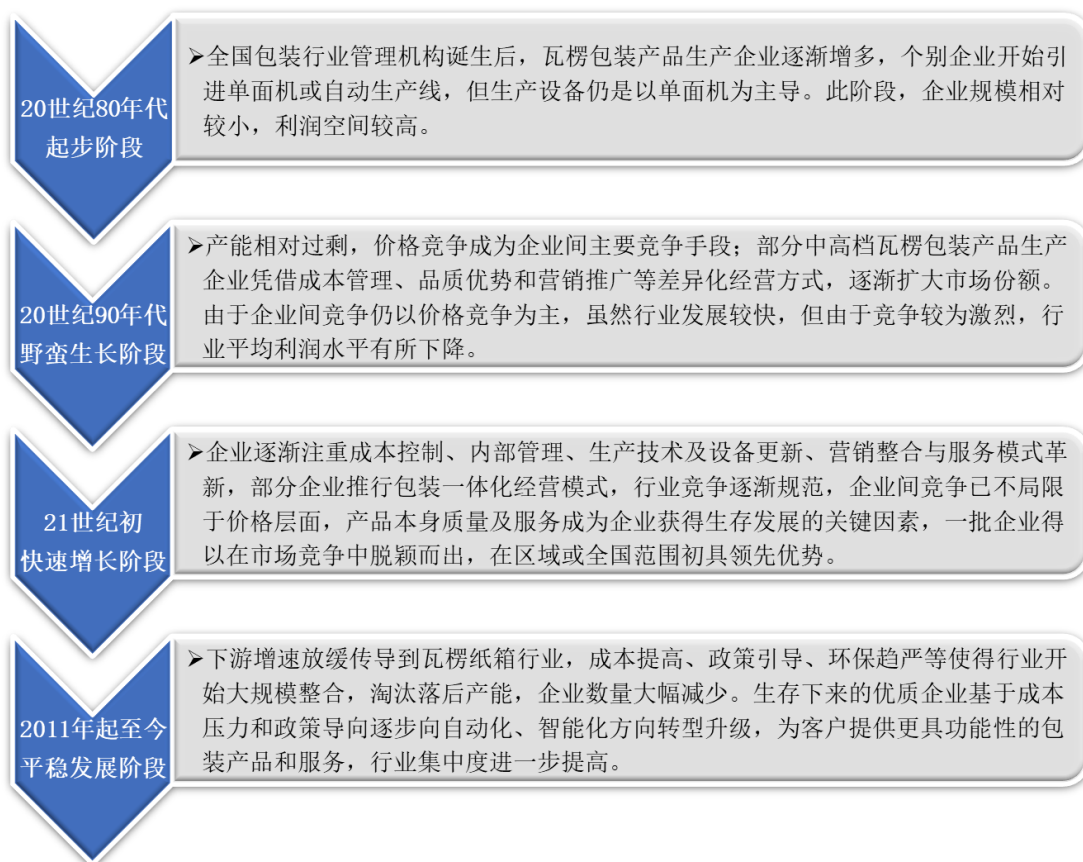
箱是由箱板纸和经过起楞的瓦楞原纸粘合而成瓦楞纸板，再经过印刷、模切、钉箱或糊盒等工序制成的包装用纸容器。作为一种外包装，瓦楞纸箱主要起到运输过程中的储存、保护作用，其中层呈空心结构，能够在减轻包装重量的同时获得较高的抗压强度和缓冲性能，其印刷内容还可起到美化外观、展示产品、广告宣传的作用。

与金属、塑料、玻璃等包装产品相比，瓦楞纸箱废弃物较少、易于回收再利用，并且印刷时主要采用无毒易降解的环保水性油墨，是公认的“绿色包装产品”，广泛地应用于食品饮料、日化家化、粮油、家居办公、电子电器、医药医疗等多个工业和商业下游行业。

2、我国瓦楞纸箱行业概况

(1) 我国瓦楞纸箱行业的发展历程

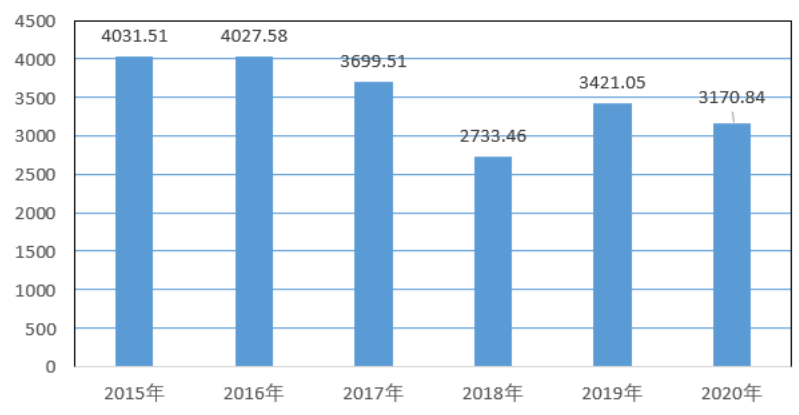
目前，我国瓦楞纸箱行业已形成一个完整、合理的产业系统，从改革开放后开始具体可以概括为以下四个阶段：



(2) 我国瓦楞纸箱行业近年来取得了快速发展

与世界主要国家相比，我国瓦楞纸箱行业虽然起步较晚，但增长十分迅速。

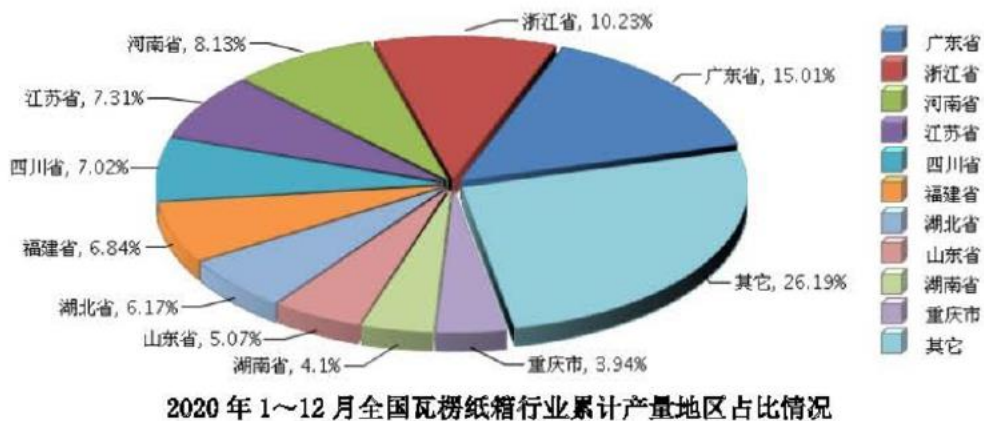
2015-2020瓦楞纸箱产量（万吨）



数据来源：Wind 资讯

从地区分布来看，2020年，全国瓦楞纸箱行业产量排在前五位的地区是广东省、浙江省、河南省、江苏省、四川省。其中广东省完成累计产量475.94万吨，浙江省完成累计产量324.52万吨，河南省完成累计产量257.71万吨，江苏省完成累计产量231.83万吨，四川省完成累计产量222.51万吨。

2020年全国瓦楞纸箱产量地区占比

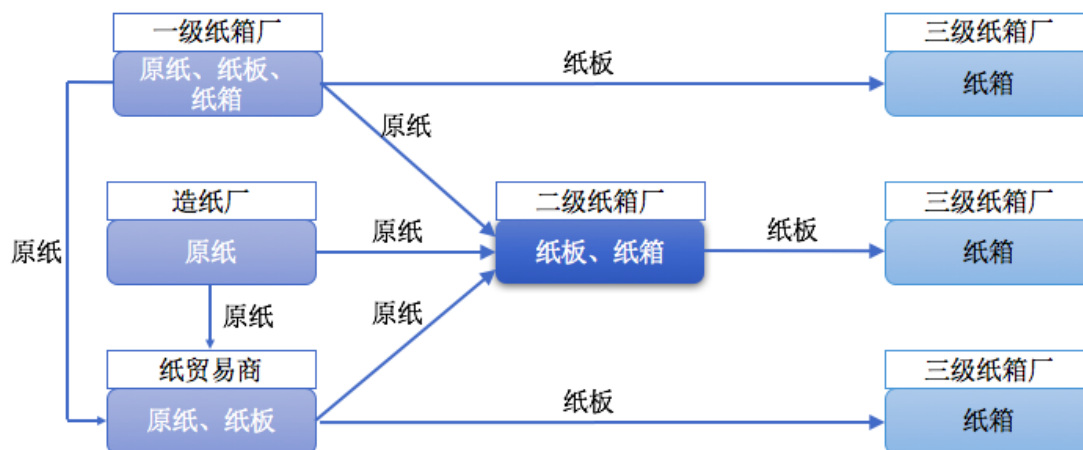


数据来源：中国包装行业年度运行报告（2020年度）

（3）我国瓦楞包装行业发展中存在的问题

瓦楞纸箱生产流程为：箱板纸/瓦楞原纸——瓦楞纸板——瓦楞纸箱。在我国，涉足瓦楞纸箱生产领域的企业大致可分为三类：一级厂既生产原纸也生产纸

板和纸箱；二级厂外购原纸但自产纸板与纸箱；三级厂不生产原纸和纸板，依靠外购纸板进行加工生产，产品多为统一样式的标准化瓦楞纸箱。除此之外，市场上还存在数量较多的纸贸易商，该类厂商主要从事原纸和纸板的贸易。



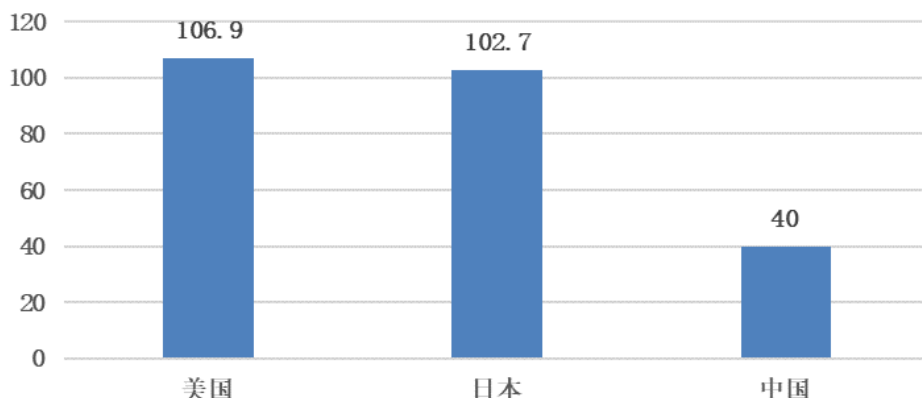
上述生产企业中，三级厂投资最少、资产最轻，但也因此造成入行门槛低、竞争激烈，恶性价格战层出不穷，同时这类企业的原料纸板与产成品纸箱同质化严重，销售范围一般局限于单个地区。由于海量的三级厂存在，导致我国瓦楞纸箱行业集中度偏低。目前，前十大纸箱企业的市场总份额低于10%，我国现阶段瓦楞纸箱行业的集中度过低。

(4) 我国瓦楞纸箱行业的发展趋势

① 我国瓦楞纸箱行业存在较大的增长空间

据统计，我国人均瓦楞纸板消费仅为40平方米/年，远低于美国、日本等发达国家水平，未来仍存在较大的提升空间。随着我国经济持续增长，人民生活水平及消费能力的持续提高，以及绿色环保意识的逐步加强，瓦楞纸箱主要面向的食品饮料、日化家化、家居办公、家电、IT 电子等行业消费升级等因素将推动我国对瓦楞包装产品的进一步需求。此外，电子商务等行业的持续快速发展也支撑了行业的发展。总体而言，瓦楞包装行业前景广阔。

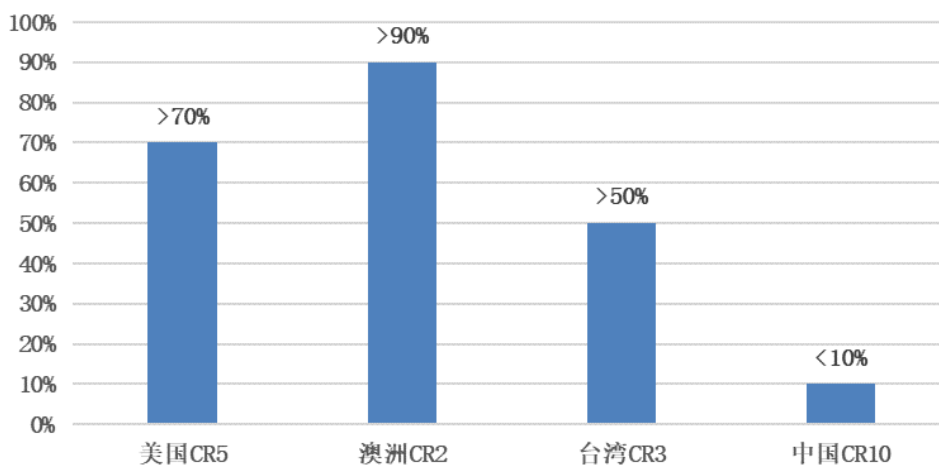
人均消费瓦楞纸板国际比较（平方米/年）



数据来源：中国包装联合会

② 瓦楞纸箱行业集中度将进一步提升

目前，我国前十大瓦楞纸箱企业合计市场份额低于10%，而美国前五大瓦楞纸箱企业占到国内市场份额超过70%，国际间行业集中度比较的结果显示我国瓦楞纸箱行业集中度偏低。



数据来源：中国包装联合会

伴随着下游终端消费行业品牌化和升级趋势，下游企业对于瓦楞纸箱产品质量、功能性、印刷内容精良程度、交货时间、配套服务的要求也会逐步上升，仅适用低速、低质、窄幅瓦线设备和落后印刷及后道设备的中小纸箱厂将难以适应发展趋势。同时，环保压力和激烈的市场竞争将使得行业门槛逐步提高，有资金、技术实力的瓦楞纸箱企业将逐渐占据市场主导地位。在未来一段时间，我国瓦楞

纸箱行业将通过淘汰落后产能、并购重组等方式使行业集中度提高，进入规模化、集团化发展阶段。

③ 瓦楞纸箱产品向中高档化方向发展

随着消费升级的趋势，下游消费品厂商也逐渐提高对外包装配套的需求，低克重、高强度、轻量化瓦楞纸箱逐步成为优质下游客户的普遍要求，产品升级迭代趋势明显。除此之外，下游高端客户对包装产品的功能性、包装印刷的美观度也不断提高，一方面对瓦楞包装产品在防潮、耐酸、防油、防锈、耐低温、抗高温等功能性方面要求提高，另外一方面对瓦楞纸箱的产品展示、品牌强化、消费引导的增值性作用需求提升。纸箱产品逐步向中高档化发展，从“简单包装”走向“功能包装”、“消费包装”。

④ 瓦楞纸箱生产过程向智能制造和数字印刷方向转变

随着工业4.0概念的推进，智能包装开始走进人们的视野，智能化将成为市场发展的蓝海。未来的“智能工厂”将不会只是制造统一的、无差别化的产品，而是可以通过一系列包装印刷设备和包装印刷工艺，生产亿万种定制化的产品。这些产品凭借芯片或二维码，通过互联网、物联网配送到客户的智能生产线上。

因此，纸包装企业向智能制造转型，将决定企业的前途和命运。同时，数字技术和网络技术的广泛应用推动印刷技术向数字化方向快速发展，数字印刷技术在纸包装中应用日趋活跃。数字印刷作为一种将数字化的图文信息直接记录到承印材料上的全新印刷技术，其输入和输出的都是图文信息数字流，使得纸包装企业在印前、印刷及印后整个工作流程中，以更短的周期和更低的成本提供更全面的服务。数字印刷可以与个性化、差异化印刷包装需求完全匹配，未来将会获得极大的发展空间。

⑤ 瓦楞纸箱企业从生产商向包装解决方案提供商转变

当前我国大部分瓦楞纸箱企业都只扮演了生产商的角色，即仅在客户提供了设计方案后，负责瓦楞纸箱的加工生产，利润空间较小。而包装解决方案提供商的服务体现为从包装设计、定制、生产、配送、售后等各个环节全面为客户提供服务。从为客户提供包装外观和样式设计开始，缩短客户产品的设计周期，定制

化地为客户提供适合其产品的最优最省整体方案，根据客户订单提供后续的生产、配送服务，并在售后与客户保持紧密联系，根据其反馈的情况随时提供相应的服务。

未来行业内优质包装企业将通过整合企业内外资源，建立生产、物流、信息平台，将客户包装产品的流转、存储直至生产辅助的全过程整合起来，全面且一站式地为客户解决各环节所需的所有包装物料问题，降低了客户整体包装与物流成本，增加了盈利增长点，并与客户建立长期相互信赖关系。

国际包装业巨头，如国际纸业和WestRock，早已由包装产品的生产商转变为了包装解决方案提供商。我国瓦楞纸箱行业中的领先企业也正往这种模式靠拢。

⑥ 发展绿色纸包装将成为行业发展的共识和潮流

当前，全球经济与产业体系正在兴起以包装革命为先导的绿色包装的构想。绿色包装成为新热点，在更多纸包装企业得到实践和推广。纸包装企业不仅要关注包装产品的质量、性能和成本，更要关注包装产品对环境的影响和能源的消耗，绿色纸包装成为纸包装企业可持续发展的必然选择。目前许多商品存在过度包装问题，纸包装行业在减量化方面大有潜力。推进纸包装行业向低克重、高强度、减量化低碳经济方向发展，可节省大量包装用纸，为国家节省大量森林资源和实现资源循环利用。同时，实现减量化还可降低生产成本、运输费用，达到经济效益和社会效益双赢。

（三）发行人在行业中的竞争地位

1、行业竞争格局

我国的瓦楞包装生产企业主要分三类。

第一类是少数本土龙头企业：设备先进、技术领先、工艺水平高、服务能力强、行业经验丰富、品牌知名度高，主要面向下游消费品行业中的龙头企业，配套优质的瓦楞纸箱产品，提供整体包装服务方案，通过优质产品和增值服务创造产品溢价、品牌溢价。下游行业纸箱包装需求升级将更有利于这些行业内领先企业进一步扩大市场份额。代表企业有美盈森、裕同科技、合兴包装、龙利得等。

第二类是部分国际知名瓦楞包装企业：凭借其自身技术优势、资本优势进入中国市场，分享中国瓦楞包装行业的增长，具有国际领先的技术和丰富的管理经验，其产品模具、工艺等方面具有优势，代表企业有美国国际纸业、南京永丰余、上海中豪等。

第三类是众多中小型瓦楞包装企业：目前我国中小型瓦楞包装生产企业数量众多，依附于本地需求而生存，普遍不具有规模经济优势，技术水平落后，产品档次较低，相当一部分企业面临被淘汰或被整合的局面。

根据《印刷经理人》杂志提供的“2020中国印刷包装企业100强排行榜”，中国印刷包装行业前十名情况如下：厦门合兴包装印刷股份有限公司、深圳市裕同包装科技股份有限公司、杭州顶正包材有限公司、杭州秉信环保包装有限公司、四川省宜宾普什集团3D有限公司、上海紫江企业集团股份有限公司、江西新华印刷发展集团有限公司、美盈森集团股份有限公司、汕头东风印刷股份有限公司、云南恩捷新材料股份有限公司。

2、公司的行业竞争地位

公司是国内外瓦楞纸包装行业知名企业，公司及其子公司先后被评为“国家印刷示范企业”、“中国印刷包装企业100强”、“中国印刷行业100强”、“中国包装行业100强”、“中国纸包装工业纸箱彩盒50强企业”、“安徽省名牌产品”、“安徽省企业技术中心”、“安徽省专精特新企业”、“上海市名牌产品”、“上海市著名商标”、“上海市专精特新企业”等，公司在2017年荣获全球印刷业最具影响力的印刷产品质量评比赛事“美国印制大奖”柔性印刷瓦楞纸箱类铜奖。

公司通过自行设计和自主研发的软件，将产自多个国家领先的自动化流水线、码垛机器人、智能物流系统、印刷机等设备联接，达到了生产过程的自动化、智能化，实现了运营物流智能、操作流程智能、产品转换智能、仓储智能及生产流程信息化智能，提高了公司精细化服务的能力，降本增效。公司被工业和信息化部遴选为国家级两化融合管理体系贯标试点企业。

作为行业内领先企业，公司技术研发实力雄厚，是国家级高新技术企业，承担了多项瓦楞纸箱包装印刷科研项目，拥有300多项专利。公司在瓦楞结构、成

型结构、水性高清印刷等方面拥有核心技术和自主知识产权,实现产品的轻量化、高强度,为客户降本增效;公司在防潮、防水、耐酸、防油、防锈、抗静电、耐磨、耐低温、抗高温等印刷包装产品应用领域不断研发和创新,以满足客户对瓦楞包装产品的技术性、功能性要求。

公司业务链涵盖包装设计、新产品研发、包装方案优化、包装工艺设定、印前制作、包装印刷生产、供应链优化、产品配送、客户端包装方案的解决等各个环节。公司已与食品饮料、日化家化、粮油类、家具家居等多个领域的国内外知名客户建立了长期稳定的合作关系,客户认可度高。

经过多年的发展和不断的技术创新,公司业务规模持续增长,整体经营能力位居行业前列,公司已发展成为国内瓦楞纸包装印刷行业领先企业,竞争优势明显。未来凭借市场的开拓,生产和服务能力的进一步增强,公司将有更强大的能力为客户提供优质的产品和周到的服务,公司的市场竞争地位将得到进一步提升。

3、主要竞争对手

公司的竞争对手主要是本土龙头企业以及国际知名同行业企业。同行业主要竞争对手情况如下:

企业名称	简介
美盈森	成立于2000年,坐落于广东省深圳市,于2009年在深圳证券交易所上市。美盈森主要为客户提供包装产品设计、包装方案优化、快速的物流配送、辅助包装作业、电子标签等包装一体化综合服务,瓦楞纸箱的生产是美盈森包装一体化服务中的重要组成部分。
裕同科技	成立于2002年,坐落于深圳市宝安区,于2016年在深圳证券交易所上市。在专注消费类电子产品纸质包装的同时,积极开展业务多元化,拓展高档烟酒、化妆品及高端奢侈品等行业包装业务,产品包括彩盒、纸箱、说明书等。
合兴包装	成立于1993年,坐落于福建省厦门市,于2008年在深圳证券交易所上市。合兴包装是一家集纸板、纸箱及缓冲包装材料等包装制品设计、制造、服务为一体的大型综合包装企业,是国内主要的瓦楞纸板纸箱生产企业之一。
新通联	成立于1999年,坐落于上海市,于2015年在上海证券交易所上市。新通联是一家专注于纸包装和竹木包装产品的设计研发、生产制造,同时为客户提供包装产品研发设计、整体包装方案优化、外购服务与包装产品物流配送、供应商库存管理以及辅助包装作业等包装一体化服务的包装公司。
大胜达	成立于2004年,坐落于浙江省杭州市,于2019年在上海证券交易所上市。大胜达是国内领先的包装印刷综合解决方案专业供应商之一,是中国包装联合会认定的“中国纸包装龙头企业”之一,主要从事瓦楞纸箱、纸板的研发、生产、印刷和销售,能为客户提供涵盖包装方案设计、研发、检测、生产、库存管理、物流配送等环节的全方位纸包装解决方案。

南京永丰余	成立于 2001 年，坐落于南京经济技术开发区，是台湾永丰余在大陆设立的中外合资公司，主要从事纸板纸箱的生产和销售。永丰余纸业作为台湾三大瓦楞纸箱生产企业之一，自上世纪 90 年代进入大陆地区以来，发展迅速，已在珠三角、长三角、环渤海、闽南等地区建立了专业的纸箱厂。
上海中豪纸品	成立于 2001 年，坐落于上海市浦东新区，为台湾三大瓦楞纸箱生产企业之一的正隆纸业在我国设立的中外合资企业。正隆纸业作为台湾上市公司，目前已成为国际性纸业制造服务集团。上海中豪主要生产高档纸板纸箱，客户群体包括华硕、桂冠、捷安特、斯米克等知名企业。

4、发行人的竞争优势

(1) 工艺技术优势

① 自行设计、开发集成形成的生产过程自动化、智能化优势

公司通过自行设计和自主研发的软件，将产自多个国家领先的设备联接，达到了生产过程的自动化、智能化，提高了公司精细化服务的能力，降本增效。公司被工业和信息化部遴选为国家级两化融合管理体系贯标试点企业。

针对前道纸板生产工序，公司基于个性化设计，建造了领先的瓦楞纸板超高速/全自动生产线，整线实现了自动化控制。

针对生产工序、工艺更为复杂的后道纸箱生产工段，公司将购买的产自德国、意大利、日本等国不同厂商的自动化流水线、码垛机器人、智能物流系统、印刷机等领先的设备联接在一起，形成了贯穿生产线多个环节的智能系统，包含了运营物流智能、操作流程智能、产品转换智能、仓储智能及生产流程信息化智能五大部分，实现了优化车间生产计划和调度、生产任务查询、生产过程监控、智能数据采集、质量检测与控制、物料跟踪、原辅料消耗控制等功能，优化了生产过程和现场管理，减少了人力、场地等要素消耗。目前公司与智能生产线相关的发明专利和软件著作权等超过10项。

子公司奉其奉绿色环保印刷包装智慧工厂生产线



② 自行研发和技术积累实现产品技术性、功能性优势

通过多年的研发、积累，基于独特的设计和创新的工艺，公司实现了瓦楞包装产品在技术性、功能性方面的领先。公司申请了与纸箱产品设计、结构、功能有关的专利技术100余项。

以轻量化、高强度为技术理念，公司采用新型产品结构设计，加强承重面层数，降低非承重面的层数，整体降低原材料的使用。同时，通过对瓦楞楞型相关的楞高、楞率、楞距等核心参数的调整，在满足相同物理指标的情况下降低原材料的使用。例如公司设计了独特的A2型瓦楞楞型，与一般的C型相比，一方面降低了用纸量，另一方面具有更高的边压强度、耐破强度等物理指数。公司设计的A2型瓦楞楞型与传统C型瓦楞楞型参数情况、实测物理指标对比如下：

楞型	楞高 (mm)	楞率	顶圆半径 (mm)	材质 (g/m ²)	边压强度 (N/m)	耐破强度 (kgf/m ²)
龙利得 A2 型	4.1	1.39	1.16	160/110/100/130/160	8500	1100
国家标准 C 型	3.6	1.43	1.35	160/110/100/130/160	6500	900

基于专用剂喷涂的涂层技术，公司除能够实现纸箱产品的防渗水、防渗油、耐酸、防锈、抗摩、抗静电等性能外，还能实现部分特殊功能，例如能够通过涂

层技术将普通牛卡纸变成食品接触用纸，符合相关国家标准并得到国际权威机构认证；能够制备可疏水防潮、防紫外抗氧化、防腐保鲜且材料天然易降解、对人体和环境无危害的包装纸，并获得了国家发明专利授权。

基于高清环保水性印刷技术，采用无毒、无害、无味、无挥发性有机物油墨，大大减少了胶印或者其它印刷方式油墨中连接料、填充料中产生的如VOC、有机溶剂等对于环境或者操作人员有危害的排放，在保证绿色环保的同时具有良好的印刷质量，实现对传统胶印技术的替代。公司在2017年荣获全球印刷业最具影响力的印刷产品质量评比赛事“美国印制大奖”柔性印刷瓦楞纸箱类的铜奖。

基于对纸箱成型结构的超常规设计，提高了包装美观度，使得产品更有竞争力，实现了纸箱的便携、可高码垛，并使得客户在使用和打包的过程中能实现高度的自动化，更稳定高效。同时，纸箱成型结构的变化还能够降低材料成本，为客户和公司双方降耗增利。

(2) 产品质量优势

公司自成立以来一直重视采购、生产、销售等环节的质量控制工作，以高标准严要求来执行。公司建立了系统完善的产品质量控制体系，通过了HACCP危害分析与关键控制点认证、FSC森林认证、ISO9001质量管理、ISO14001环境管理、BRC食品质量和安全管理、ISO45001职业健康安全管理和ISO22000食品安全管理等认证，为生产高质量的产品提供了有力的保证。

公司配备了先进的生产和检测设备，制定了贯穿产品研发设计、原材料采购、产品生产、产品出厂等各环节的质量管理制度和质量控制体系，使得公司产品质量可靠并具有可追溯性。同时，在新产品的开发方面，公司长期跟踪瓦楞包装新产品和新技术方面的发展动态，在将研发成果转化为产业化生产时，建立了有序、高效的质量保证体系，为新产品快速的投放市场提供了保证。

(3) 快速响应和服务优势

依托较先进的生产工艺和丰富的技术储备，公司从设计开始，为客户提供精观、高强度、轻量化的绿色环保包装印刷产品方案，并在客户认可的基础上提供

后续的定制、生产、配送、售后等一系列的服务，为客户提供“一站式”的包装综合服务方案。

为保证对客户的快速供货，并降低客户仓储成本，凭借多年的经验积累和技术水平，公司将生产过程中的生产线布局、机器配置、仓库设计、人员配置、生产进程控制等环节细分量化，并将各类数据通过信息系统集成处理，利用处理后的数据信息自动控制各个生产环节，使得公司具备快速计算成本、准确制定报价单、灵活协调生产、及时供货到位的能力，能够有效应对“多、散、快”的订单，满足客户的及时交货要求，提高客户的经营效率，节约费用。同时，公司通过OA系统、信息化设备等使得客户能够实时掌握订单的生产情况，并通过客户的反馈及时了解客户需求。

通过内部精细的生产管理和及时有效的沟通反馈，公司能够为客户提供精细化和快速的服务，得到客户高度的认可。

(4) 品牌形象和客户资源优势

公司规范的管理体系、过硬的产品质量、及时周全的服务赢得了客户和行业协会的高度认可，被中国包装联合会评为第一批五星级企业，市场知名度迅速提升，目前已在瓦楞包装行业树立了良好的品牌形象。公司及其子公司先后被评为“国家印刷示范企业”、“中国印刷包装企业100强”“中国印刷行业100强”、“中国包装行业100强”、“安徽省名牌产品”、“安徽省企业技术中心”、“安徽省专精特新企业”、“上海市名牌产品”、“上海市著名商标”、“上海市专精特新企业”等，并在2017年获得了全球印刷业最具影响力的印刷产品质量评比赛事“美国印制大奖”柔性印刷瓦楞纸箱类铜奖。

良好的品牌效应和市场认可度有利于公司吸引更多的客户，并通过良好的产品质量和服务，将市场知名度转化为客户满意度，从而进一步提高公司对国内外优质客户的销售额，不断巩固和扩大公司产品的市场覆盖面和市场占有率。

目前，公司已和食品饮料、日化家化、粮油类、家具家居等多个领域的国内外知名企业建立了长期稳定的合作关系，产品质量和服务得到客户的高度认可。公司与这些信用状况好、生产经营稳定的大型优质客户建立良好的合作关系，有

利于公司及时准确地把握客户的需求趋势，不断改善产品质量和服务水平，也有利于公司保持产品销售和经营业绩的相对稳定，降低经营风险。

(5) 成本优势

公司历来注重生产成本的控制，通过成本优势获得更大的利润空间。

在生产流程环节，公司基于自动化、智能化的生产线，提升了生产过程的自动化、智能化程度，优化了现场管理，提升了成品率，大幅减少了人力、场地等成本要素的消耗。

在产品设计环节，公司以轻量化、高强度为技术理念在满足相关物理指数的前提下减少用纸，具体包括对常规的瓦楞楞型结构进行改良、加强承重面用纸并降低非承重面用纸等。

在管理环节，一方面由于公司产品订单具有小批量、多样化、切换快的特点，公司置备了多个克重、等级、门幅的原纸以快速反应满足客户订单交货期要求，并减少领用过程中的选材损耗和裁切过程中边角料损耗，降低成本，另外一方面公司通过内部精细的生产管理和及时有效的沟通反馈，减少生产环节的浪费。

(四) 进入行业的主要壁垒

1、资金及规模壁垒

瓦楞包装行业属于资金密集型行业，中高档瓦楞产品的生产线需要较大规模的设备、厂房等固定资产投资；同时，随着业务的发展，企业生产设备的升级换代、扩大产能、产品研发等都需要持续的资金投入；此外，由于消费者需求层次不断提升，品牌客户对包装产品的需求也不断提高，促使包装生产企业不断增加在产品研发上的投入以保持市场竞争力；另外，行业内企业在为客户提供各种规格和品类的产品时，自身须备足相应规格和品类的原材料，大规模的原材料备货也对企业资金造成较大的压力。

瓦楞包装行业具有明显的规模经济效益，企业只有通过扩大生产规模和加大资金投入，为客户及时提供大批量、高质量的产品，形成规模效应，才能在行业竞争中处于领先地位。规模小、供应能力不足的企业将在行业的整合过程中被逐步淘汰出局。倘若新进入的包装制造公司市场开拓能力不足，积累的客户资源数

量较小，无法形成规模化经营，同时要面临内部资金、品牌、销售等多方面的发展制约，在市场竞争中难以取得有利地位。

因而，资金及规模是进入瓦楞包装行业的重要壁垒。

2、技术和工艺壁垒

高档纸箱具有低克重、轻量化、高强度特点，而批量生产这类高档纸箱需要纸箱生产企业具有较高的瓦楞纸箱制作工艺，高精度、细腻的印刷内容也要求厂商具备较高的印刷技术和工艺水平。为应对上述需求，中高档纸箱生产厂商需引进高性能瓦楞纸板生产线，同时具备较好的技术积累和工艺经验。掌握先进的生产技术及工艺需要时间和经验的积累，这对新进入行业的企业构成了一定的障碍。

同时，随着知名品牌客户对智能化包装、功能性包装、整体包装解决方案服务的需求与日俱增，市场对瓦楞纸箱企业的产品研发、设计以及生产运营等方面提出了更高的技术要求，这对于新进入行业的企业将构成更大的技术壁垒。

3、客户壁垒

高端品牌客户在选择包装产品供应商时均实行非常严格的考核认证制度，供应商必须符合一系列严格的选择标准，并通过漫长的考察程序才能与高端品牌客户确定合作关系。本行业企业在正式成为客户合格供应商之前，其资金和销售规模、研发设计能力、生产能力、品质控制能力、市场响应速度、社会责任等各个方面均需接受客户长期、严格的审核，该考核认证周期通常为数月至数年不等。在成为合格供应商之后，也同样需要经历周期较长的小批量试制、中批量试产才能进入大批量供应，且每年都会对其生产、采购、环保情况、安全管理等方面进行测试、评审和验收。

在现代包装产业发展阶段，高端消费品包装主要为客户定制的非标产品，众多下游行业客户新产品研发与生产的周期越来越短，产品更新换代的速度越来越快，这对包装供应商的设计能力、柔性制造能力、产品与服务的品质保障能力等综合实力提出了较高要求。下游客户，尤其是大型客户为了保持其自身产品品质

的安全性与稳定性，不会轻易更换其包装服务供应商，这对新入企业争夺客户资源也设置了障碍。因此，瓦楞包装行业的生产企业存在较高的客户认可度壁垒。

4、管理壁垒

在行业整合的大背景下，纸箱企业竞争激烈，对企业的管理水平提出了更高要求。高档纸箱厂商的管理壁垒体现在诸多方面，包括设备的选择（设备引进、备件供应和操作培训）、原纸管控（入厂检验、减少库存及不当订货）、订单排程（订单与生产计划的衔接、减少订单履行时间）、现场管理（控制生产力及损耗管控）、操作工艺技巧（蒸汽、电力、胶黏剂的合理安排以节省成本）、工作环境管理（安全生产、减低噪音等）等。同时，在“两化融合”的大趋势下，如何提高生产线自动化水平，如何提高ERP系统与客户ERP系统的衔接程度等各个方面都在考验高档纸箱厂商的管理能力和经验，也为新进入者设置了较高的管理壁垒。

（五）影响行业发展的有利因素与不利因素

1、有利因素

（1）国家产业政策支持包装行业发展

随着国民经济的持续发展，社会分工不断细化以及商业化程度的逐步提高，纸包装行业已成为国民经济发展的重要产业之一。国家先后出台了一系列的政策促进和推动包装行业的发展。

2016年，中国包装联合会发布的《中国包装工业发展规划（2016-2020年）》要求2016-2020年期间加快包装产业转型升级，推进现代包装强国建设进程，充分发挥包装工业对稳增长、促改革、调结构、惠民生、防风险的重要作用，显著提升包装工业对我国小康社会建设的服务能力和贡献水平。此外，不少地方政府还特设高新技术研发专项资金，重点扶持符合国家宏观政策、环境保护和循环经济政策的包装项目及企业。

各项支持性产业政策，不仅为我国包装产业的发展指明了发展思路 and 方向，也为我国包装工业向绿色、环境友好型产业结构的发展创造了优越的政策环境。

（2）下游行业成长空间广阔，高端客户接受弹性定价意愿更高

瓦楞包装产品应用广泛，其下游产业包括食品饮料、日化家化、粮油、家居办公、电子器械、医药医疗、电子商务等多个领域。作为配套产业，瓦楞包装行业与下游行业的关系尤为紧密。随着我国消费不断升级，食品饮料、日化家化、粮油、家居办公、电子器械等下游行业得到持续快速的发展；医药行业和人们日常生活息息相关，对于医药的刚性需求也带动了瓦楞包装行业；而电子商务、网络购物的兴起，更是给瓦楞包装行业带来了巨大的发展机遇。

美国工业市场研究公司Freedorlia Group 指出，越来越多的高端客户急需高品质的瓦楞纸箱和附加服务，而能提供此类产品和服务的厂商产能增量却还跟不上此类市场的需求增量，市场空间广阔。高端客户本身良好的盈利能力使得他们对纸箱包装成本不太敏感，再加上这些客户对高品质纸箱和服务的迫切需求，他们接受弹性定价的意愿比较高。下游高端客户对优质产品和附加服务的需求日益旺盛，更愿意接受来自纸箱企业的成本转移。未来这些高端客户的需求发展，将决定瓦楞纸箱市场的演进。

(3) 瓦楞包装产品符合绿色消费趋势

低碳循环经济是我国未来发展大趋势之一。绿色包装从原料投入，到包装产品的设计、制造，再到产品的回收利用，每一个环节都将更加节能、高效、无害，符合我国节能、减排的目标。而瓦楞包装产品具有轻量化、可回收利用、易降解等特点，被认为是“绿色包装”。随着消费者环保意识的增强，瓦楞包装将成为客户的主要选择之一。

(4) 行业内生产技术的自动化、智能化推动了行业的转型升级

在上游生产要素成本上涨和下游客户对产品质量要求提升的双重驱动下，基于国家相关产业政策的引导，行业内生产技术逐步向自动化、智能化发展，以公司为代表的少数行业技术领先企业经过多年的生产经验积累和技术转化，通过自主研发和自行设计，逐步实现了生产过程的自动化、智能化，有效降低了人力、土地等要素的消耗，显著提升了生产效率。行业内生产技术的自动化、智能化推动了行业的转型升级。

(5) 行业整合为优质企业带来了良好的发展机遇

国内从事包装服务的企业数量众多，但是具有一定规模的企业不多，行业集中度较低，多数企业缺乏核心竞争力，产品更新换代较慢，难以跟上市场需求变化的节奏。随着下游行业产业集中度提高，以及国家大力度落实“节能减排”的长期发展战略，包装产品开始趋向于节能环保，新工艺、新技术的研发力度也进一步加大，一些规模小、产品质量差、能耗高的落后企业面临淘汰，为行业内优质企业进行整合带来良好机会。行业整合直接促进行业集中度的提高，为行业的优质企业带来了更大的发展空间。

2、不利因素

(1) 行业集中度低，核心竞争力不强，易产生局部恶性竞争

从整体来看，我国瓦楞纸箱企业数量多而规模小，行业集中度不高，生产能力和产品质量参差不齐，重复建设的现象较严重，竞争激烈，部分区域存在恶性竞争的情况。因此，行业集中度低已成为制约我国瓦楞包装行业发展的因素之一。

(2) 行业自主创新不足

整体而言，我国瓦楞纸箱行业自主创新能力不够，技术开发投入不足，研究开发力量薄弱。多数纸包装企业自行研究的工艺技术较少，产品缺乏竞争力，仅把技术进步寄托在不断购置和引进设备，未能解决自主研发开发的问题，纵向断链、横向断层，整个行业新技术、新产品开发和技术创新方面无法形成合力，导致行业缺乏自主创新能力和可持续发展的后劲。

(3) 综合服务能力偏低

我国瓦楞纸箱企业长期以单种产品的“生产—运输”的传统业务模式为主，综合服务能力较弱，仅有少数企业实现了业务模式的外向拓展，为客户提供多种产品的“设计—生产—仓储—物流”的包装一体化服务。包装一体化是全球包装产业未来发展的潮流，尚未具备包装一体化和综合服务能力的企业，将面临较大的转型压力。

(4) 行业对上游原料成本缺乏控制力

瓦楞纸箱行业因为集中度低，与集中度较高的上游造纸行业企业议价时处于劣势，行业利润空间容易受到挤压。与此同时，上游造纸行业容易受到进口废纸、

国产废纸、宏观政策等因素影响，价格水平往往会出现较大波动，进而传导到瓦楞纸箱行业，如不能及时向下游终端客户转嫁成本压力或无法完全地转嫁来自上游的成本压力，利润空间将受到挤压。

报告期内，原纸价格相对比较稳定，有所回落。2020年下半年开始由于纸浆、能源等价格全球性的上涨，原纸价格开始上涨。

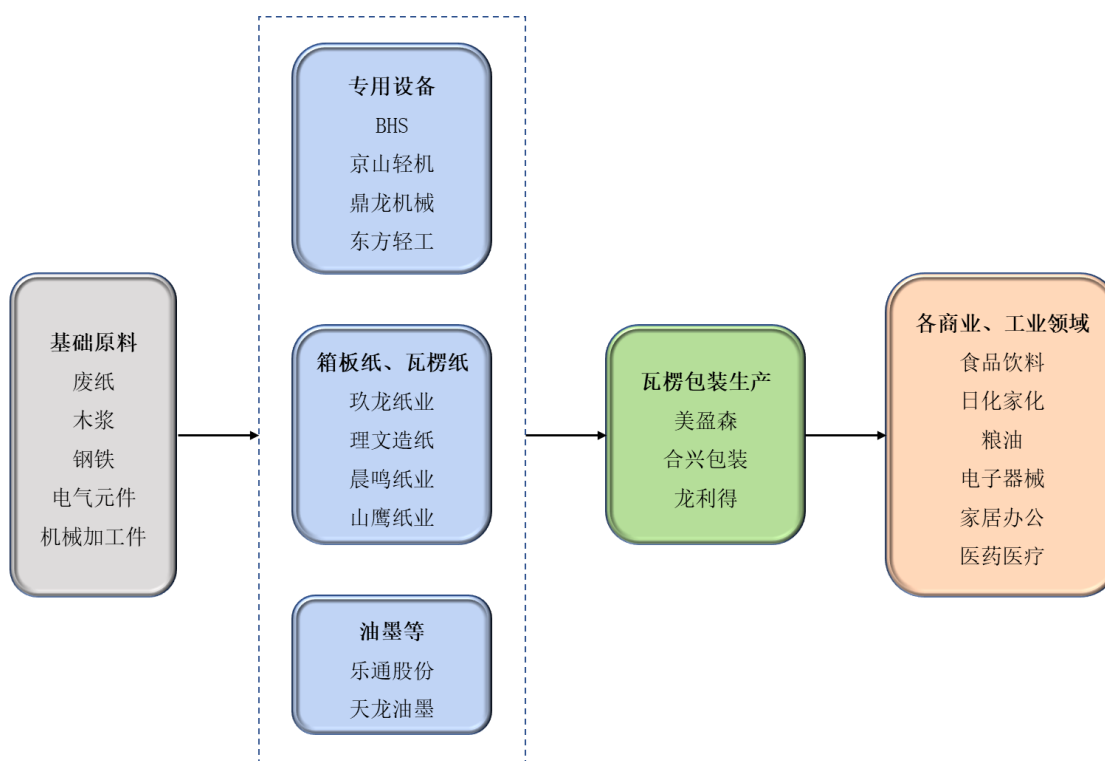
2018年-2021年9月瓦楞纸价格走势（元/吨）



数据来源：iFind 资讯

（六）发行人所处行业与上、下游行业之间的关联性及其发展状况

瓦楞纸包装行业的上游行业包括造纸行业、油墨行业、其他辅助材料行业；下游行业涉及各商业、工业领域，包括食品饮料、日化家化、粮油、电气器械、家居办公、医药医疗、电子通信、危险品包装、电子商务等行业，应用非常广泛。瓦楞纸箱制造产业链布局如下图所示：



1、上游行业

造纸业是瓦楞包装行业最重要的上游行业。瓦楞包装行业需要向纸企/纸贸易商采购箱板纸和瓦楞原纸，该类原材料在总成本中占比最重，瓦楞纸箱企业的成本受原纸价格的变动影响较大。

造纸工业作为重要的基础原料工业，是国家支柱产业之一。目前，我国已是仅次于美国的瓦楞纸生产大国，产业上游的原纸供给充足。尽管如此，基于包装纸行业长期价格低位徘徊、供给侧改革和环保要求提高等情况，包装纸企业集中度较高，市场份额高度集中于玖龙纸业、理文造纸、晨鸣纸业、山鹰纸业等大型造纸企业。相对于集中度较低的瓦楞纸箱行业，造纸行业拥有着较强的议价能力。随着中小型纸企的持续关停，龙头纸企的议价能力继续提高，同时进口废纸、煤炭等涨价、环保成本增加，纸厂涨价的压力和动力持续增大。

在面临原材料价格上涨时，瓦楞纸包装行业小企业不具有规模效应，运营成本较高，利润空间小，且上游供货商与其议价话语权更强，原材料价格上涨将率先迫使小企业亏损退出，促使瓦楞纸包装行业集中度加速提升。

油墨和其余辅材在瓦楞包装生产成本中占比很小，对瓦楞包装行业影响不大。

2、下游行业

与瓦楞纸箱包装相关的行业主要有食品饮料、日化家化、粮油、电气器械、家居办公、医药医疗、电子通信、危险品包装、电子商务等。随着国内经济的稳定增长，商品种类日益丰富，居民的消费能力和消费意愿逐步提高，为上述领域的产品带来了强劲的需求，为瓦楞纸箱包装产品提供了广阔的市场。

下游行业对瓦楞包装产品要求提高，包装材料不仅起到运输和仓储过程中的保护作用，还兼具销售过程中的个性化作用，从而传递产品特色来巩固与消费者的连接。同时，下游行业对瓦楞包装材料的耐热性、耐低温性、轻量性、缓冲性等功能性也提出了更高的要求。同时，随着新环保法的实施和居民环保理念的提升，环保性好的包装产品将成为消费者最主要的选择之一。

此外，近年来，随着下游行业集中度显著提高，瓦楞纸包装行业有竞争力的企业拥有大量订单。区域小厂在原材料价格波动的过程中经营不稳定、成本管控能力低等弊端凸显，而下游大客户往往追求的是供应链的稳定。因此，拥有优质大客户、展开深度战略合作并拓展版图的包装行业领先企业将占据竞争优势，下游订单向其逐步集中，逐渐形成强者恒强的格局。

八、公司主营业务的具体情况

（一）公司主营业务收入构成情况

1、主营业务收入按业务划分

报告期内，公司主营业务收入分业务构成情况如下：

单位：万元、%

项目	2021年1-9月		2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
纸箱	46,899.97	90.25	61,484.57	88.09	75,545.79	88.93	75,189.95	89.42
纸板	5,069.29	9.75	7,269.11	10.41	9,278.17	10.92	8,010.76	9.53
原纸	-	-	1,047.24	1.50	8.24	0.01	43.83	0.05
其他	-	-	-	-	117.01	0.14	838.15	1.00
合计	51,969.27	100.00	69,800.93	100.00	84,949.21	100.00	84,082.68	100.00

2、主营业务收入按地区划分

报告期内，公司主营业务收入分地区构成情况如下：

单位：万元、%

项目	2021年1-9月		2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
境内-华东地区	47,880.06	92.13	65,132.15	93.31	75,927.81	89.38	71,427.95	84.95
境内-其他地区	3,005.07	5.78	2,964.48	4.25	5,886.98	6.93	7,780.94	9.25
境外	1,084.14	2.09	1,704.29	2.44	3,134.42	3.69	4,873.79	5.80
合计	51,969.27	100.00	69,800.93	100.00	84,949.21	100.00	84,082.68	100.00

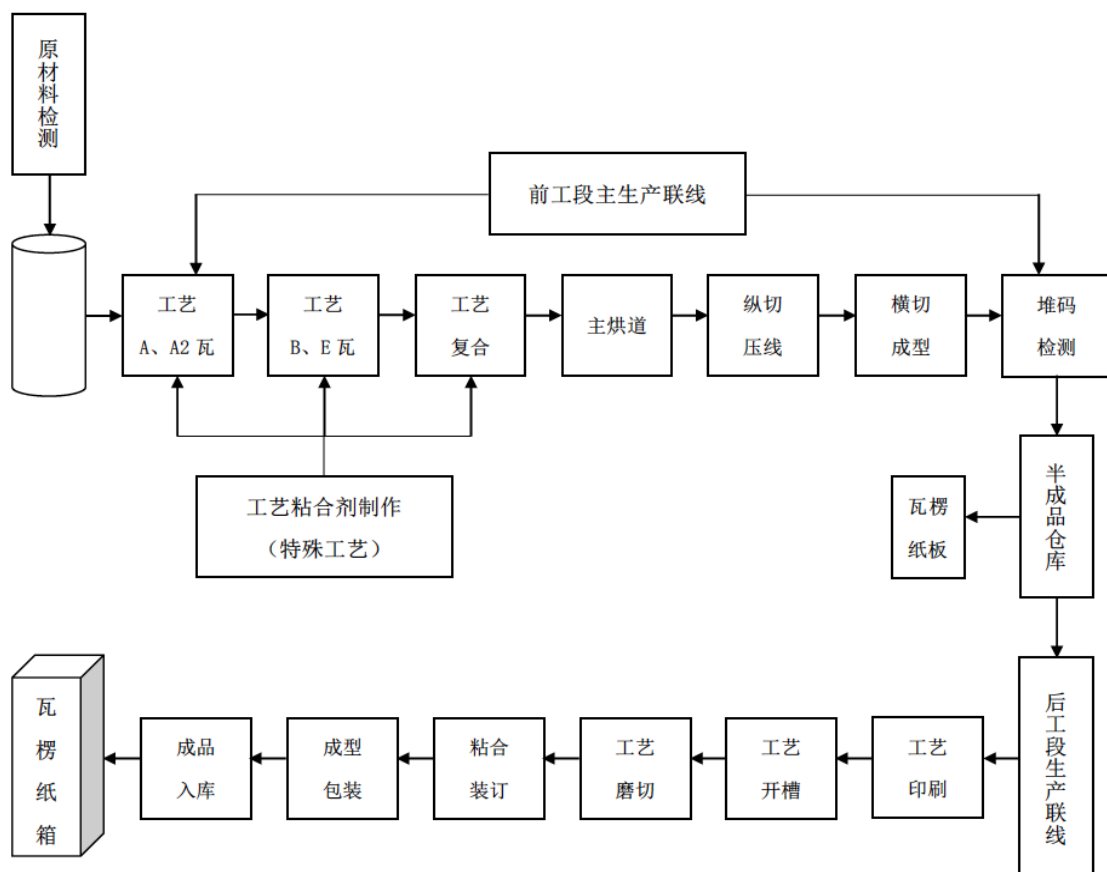
（二）发行人主要产品的生产工艺图

公司生产工序主要分为两大工段，一是瓦楞纸板的加工生产工序，二是瓦楞纸箱的印刷成型加工工序。

瓦楞纸板是经过瓦楞纸板生产线的生产而成，瓦楞纸板生产线主要分为两大段：一是湿部，首先将纸张加工成 A、A2、B、E 等各种楞型的单面瓦楞纸，再进行二次上胶使其与面纸粘合分别可以形成各种三层和五层的瓦楞纸板。二是干部，干部主要功能是进行烘干裁切和堆码。

瓦楞纸箱的印刷成型加工工序，主要分为纸箱外观印刷、开槽模切、打钉/粘合、成型。

公司的瓦楞纸板、纸箱生产工艺如下：



(三) 主要经营模式

1、盈利模式

公司专业从事瓦楞纸箱、纸板的研发、设计、生产和销售。公司主要销售自产的纸箱、纸板等产品赚取利润。

2、采购模式

经过多年的运作和改进，公司已在供应商选择、评定、采购控制、成本管理等方面形成了一套成熟的程序，制定了严格的采购制度，并与合格供应商建立了稳定的合作关系，能够确保采购的原材料符合质量和成本的要求。

公司主要采购品种包括瓦楞原纸、牛卡纸、白卡纸、油墨、玉米淀粉等各类用于瓦楞纸板、纸箱生产的原辅材料和水、电、蒸汽等主要能源。除此之外，公司也会采购部分特定规格的半成品，用于加工成瓦楞纸箱。

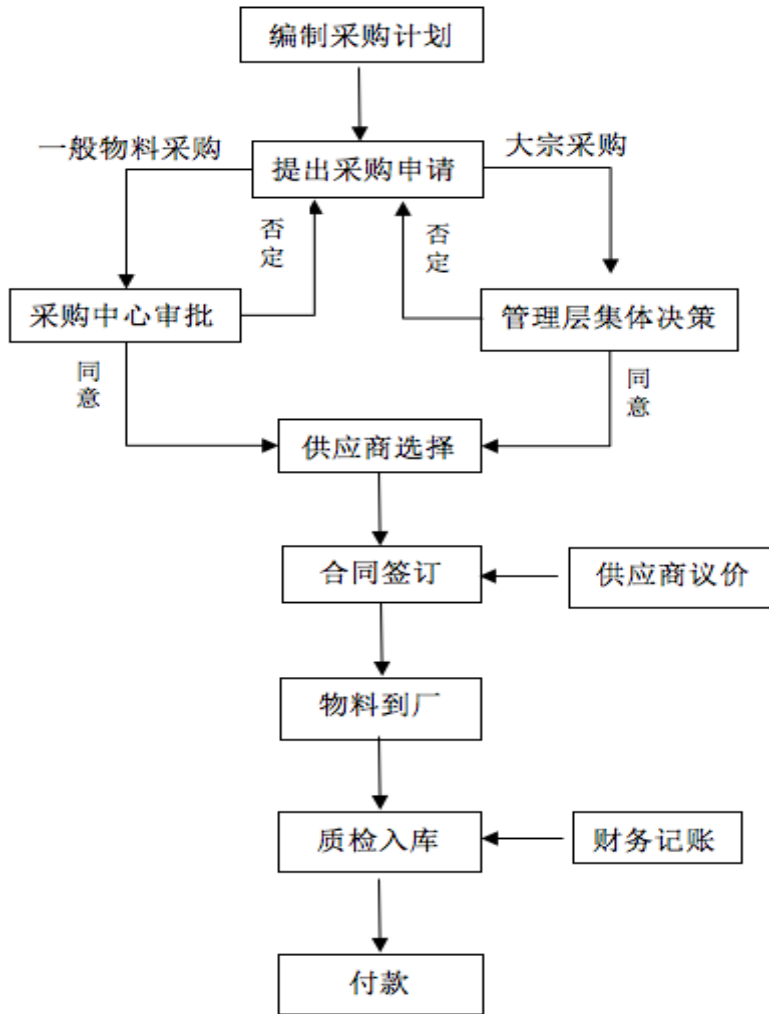
对于原纸供应商的选择，公司采取造纸厂商和贸易商相结合的方式。在选择

供应商时，公司优先考虑供应商提供产品的品质和稳定性，在此基础上综合参考供货能力、付款周期和价格水平等因素。

公司主要原材料采购周期主要受产品种类、规格以及供应商订单情况等因素影响，具体可根据双方协议约定确定。公司结算方式主要视与不同供货商的具体采购合同而定，分别采取预付账款、货到后一定期限内付款等结算方式。

公司的采购由企划部门提出物料需求计划，提出请购，采购计划由采购中心和总经理审批，对于大宗采购，由单位管理层集体决策；询价小组从合格供应商中选择不少于三家供应商，向其发出询价单让其报价，采购小组所有成员集体参与供应商议价，完成询价后确定供应商；由独立于采购中心之外其他部门检查订单的合理性，核实后，向供应商下达采购订单；仓库根据采购中心的采购订单及质检部的检验合格单验收入库，并在 ERP 系统中根据采购订单自动生成入库单；采购中心每月末收到供应商发票后，将发票开具数量、金额与 ERP 系统中入库单数量相互核对勾稽，核对无误后将发票及入库单送交财务部审核，财务部审核合同、采购订单、发票、入库单无误后交由总经理审批后入账；付款实行付款凭单制，由采购中心填制付款申请单并经各授权部门审批，财务收到审批后的付款申请单按计划付款。

公司的采购流程图如下：



3、生产模式

由于公司定位提供中高档瓦楞纸箱纸板等定制化的非标产品，通常采用“以销定产，备有少量库存”的生产模式。首先由销售部门确认客户订单，确认后将订单录入 ERP 系统并传递至企划部，企划部根据各客户订单情况进行排单计划并生成生产任务单，同时进行生产准备和送货计划安排；生产部门接到生产任务单后安排生产任务，生产车间根据生产任务的要求，领取各种原材料进行生产；生产完成后，由质检部门进行质量检验，最后贴上分类标签，仓库部门办理入库手续。

在实际执行过程中，受客户订单数量大小、客户的需求差异等因素的影响，公司产品的生产周期一般为 1-5 天，可快速响应客户的订单要求，供货能力强。

公司在上海和安徽均设有现代化生产基地，生产瓦楞纸板、瓦楞纸箱等产品。

根据订单情况,公司合理制定在两地生产基地间的生产排程,及时组织实施生产,产品完工后由质监部门进行成品检验,最后产成品入库并根据客户订单要求承运部门安排发货。

公司已建立了一整套的标准化生产流程和厂房、生产线、机器设备、仓库的设计和布局,制定了员工生产技能培训计划,以保证公司的生产效率和产品质量、降低运营成本、增强公司的竞争力。

4、销售模式

公司采用以销定产的销售模式,主要生产定制化产品,主要流程如下:

(1) 内销的销售模式

① 寻求潜在客户

公司营销中心采用多种渠道收集需求信息,销售人员根据收集的信息,与客户洽谈合作意向。对于有合作意向且经营情况良好的客户,公司按照客户的要求进行产品设计。客户对公司提供的产品方案进行小样检测认可之后,确定公司成为其供应商。

② 接受客户订单、签订合同

公司在收到客户的意向订单后,由营销中心组织相关部门对产品价格、质量、交货期、包装、运输等方面的要求,以及安全与环境要求、法律法规要求进行评价,再与客户最终确认并达成一致,签订销售合同。国内直销客户的定价主要参考市场价格,双方协商确定。

③ 发货

合同签订后,通过公司内部系统将合同相关信息传递给各相关部门,安排生产,然后通过第三方物流公司,将产品发往客户要求的交货地点,客户签收完成,公司与客户完成对账后确认销售收入。

④ 收款

对于尚在信用期内的应收账款,公司指定专员进行管理,在对应的时间提示

客户就合同或订单进行付款，保证应收账款及时、足额回收。

（2）外销的销售模式

① 客户的选择

公司销售部门采用多种渠道收集目标客户信息，根据收集的信息，与客户洽谈合作意向，国外大客户也需要对公司的各方面情况进行考察，合作意向确定后，公司按照客户的要求进行产品设计，客户对公司提供的产品方案进行小样检测认可之后，确定公司成为其供应商。

② 接受客户订单、签订合同

公司在收到客户的意向订单后，由营销中心组织相关部门对产品价格、质量、交货期、包装、运输等方面的要求，以及安全与环境要求、法律法规要求进行评价，再与客户最终确认并达成一致，签订销售合同。定价主要参考市场价格，双方协商确定，定价方式主要以离岸价（FOB）确定。

③ 发货

公司委托承运人按照出口订单要求生产的产品运送至海关，待货物报关通关后，即完成交货义务。

④ 收款

公司和国外客户签署的均为买断式的销售合同，通常情况下，公司给予客户一定的信用期。同时，公司对国外客户进行定期评价，动态调整信用政策。

（3）定价机制

发行人产品定价机制为成本加成法：根据公司相关成本加上合理利润，同时结合市场情况，与客户协商确定。报告期内，发行人与主要客户签订合同的定价机制主要为约定价格计算公式或者随行就市，市场价格波动较大时启动调整机制，双方根据合同约定或者根据协商情况确定定价调整幅度，具体的定价调整机制与客户资质、合作年限、现有定价和毛利率情况、相关的合同约定等因素相关，不存在统一或特定的定价调整机制，但是不同的定价调整机制下，通过和客户友好协商，公司保持了合理的利润水平。

(4) 代采购业务

发行人存在代采购业务情况，主要客户是榄菊集团。发行人外购部分纸箱和附属包装产品转售给榄菊集团，是发行人基于主营业务对客户提供的的一项增值服务，发行人同时对外购业务的供应商提供了技术指导和质量管控，包括给予产品设计上的指导、协同解决生产过程中遇到的工艺质量问题等。

(四) 主要产品的生产和销售情况

1、主要产品的产能、产量、销量情况

报告期，公司主要产品产量及销量情况如下：

单位：万平方米

时间	项目	瓦楞纸板	瓦楞纸箱
2021年1-9月	产能	20,428.20	20,420.28
	产量	17,818.99	16,026.26
	销量	1,700.48	15,536.26 ^{注2}
	产销率	96.73% ^{注1}	96.94%
	产能利用率	87.23%	78.48%
2020年	产能	27,237.60	27,227.04
	产量	22,214.17	19,911.99
	销量	2,403.10	19,981.04 ^{注3}
	产销率	100.77%	100.35%
	产能利用率	81.56%	73.13%
2019年	产能	27,237.60	27,227.04
	产量	27,275.97	24,544.89
	销量	3,061.37	23,264.78 ^{注4}
	产销率	96.52%	94.78%
	产能利用率	100.14%	90.15%
2018年	产能	27,237.60	23,777.04
	产量	22,973.61	20,311.21
	销量	2,535.96	20,248.44 ^{注5}
	产销率	99.18%	99.69%
	产能利用率	84.35%	85.42%

注 1：因公司后道纸箱的原材料为前道产出的纸板，因此在计算纸板产销率时，纸板实际销量=纸板销量+纸箱销量；

注 2：2021 年 1-9 月销量扣除了外购转售部分 3.69 万平方米；

注 3：2020 年销量扣除了外购转售部分 63.69 万平方米；

注 4：2019 年销量扣除了外购转售部分 1,284.81 万平方米；

注 5：2018 年销量扣除了外购转售部分 1,574.23 万平方米；

2、主要产品的价格变动情况

报告期内，发行人主要产品平均销售单价如下：

单位：元/m²

产品	2021 年 1-9 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度
	均价	变动率	均价	变动率	均价	变动率	均价
瓦楞纸箱	3.02	-1.61%	3.07	-0.32%	3.08	-10.72%	3.45
瓦楞纸板	2.98	-1.45%	3.02	-0.33%	3.03	-4.11%	3.16

2019 年，原纸市场价格有所下滑，因此公司主要产品的销售价格也有所下滑。2020 年度和 2021 年 1-9 月，公司主要产品的销售单价基本保持稳定。

3、主要客户情况

报告期内，公司向前五大客户的销售情况如下：

单位：万元

年度	编号	公司名称	销售收入	占营业收入比重 (%)
2021 年 1-9 月	1	第一名	6,294.70	11.84%
	2	第二名	5,181.92	9.75%
	3	第三名	4,892.30	9.20%
	4	第四名	2,753.42	5.18%
	5	第五名	2,250.01	4.23%
	合计			21,372.35
2020 年	1	第一名	8,278.49	11.59%
	2	第二名	7,476.61	10.46%
	3	第三名	6,896.94	9.65%
	4	第四名	4,491.04	6.29%
	5	第五名	3,334.86	4.67%
	合计			30,477.94
2019 年	1	第一名	9,960.99	11.43%

	2	第二名	9,037.98	10.37%
	3	第三名	7,399.77	8.49%
	4	第四名	4,944.92	5.67%
	5	第五名	3,582.68	4.11%
	合计			34,926.34
2018年	1	第一名	11,799.34	13.71%
	2	第二名	10,888.18	12.65%
	3	第三名	7,052.65	8.19%
	4	第四名	5,158.00	5.99%
	5	第五名	4,346.15	5.05%
	合计			39,244.32

公司来自前五大客户的营业收入合计分别占当期营业收入总额的 45.59%、40.07%、42.66%和 **40.20%**，相对稳定，公司不存在向单个客户的销售比例超过总额的 50%或严重依赖于少数客户的情况。

公司董事、监事、高级管理人员以及主要关联方或持有本公司 5%以上股份的股东不存在在公司报告期内前五大客户中享有权益的情况。

（五）主要原材料和能源供应情况

1、发行人主要原材料和能源供应概况

公司主营瓦楞纸板和纸箱的研发、生产和销售，产品的主要原材料为原纸，包括牛卡纸、白卡纸、瓦楞纸等具体品类。牛卡纸和白卡纸因其坚韧、挺实，有抗压强度、耐戳穿强度与耐折度，具备防潮性能好、外观质量好等特点，主要用于制造包装纸箱的面、里纸上，也用于特殊重型机械设备包装箱的芯纸；瓦楞纸因其具有较高的挺度、环压强度和吸水性、优良的贴合适宜性，主要用作瓦楞纸箱的瓦楞芯层和中层，对瓦楞纸箱的防震性能起重要作用，也可单独用作易碎物品的包装用纸。

其他辅助生产原料包括油墨、玉米淀粉等，主要用于瓦楞纸板、纸箱制造中的印刷、粘合等环节。主要原材料在国内均有充足的供应，公司与现有供应商建立了良好的合作关系，生产所需的原材料均能保持稳定供应。

公司生产所使用的主要能源包括水、电、蒸汽等，主要通过向当地供水、供电系统等购买，均获得可靠保障。

2、发行人主要原材料的采购情况及价格变动趋势

原材料名称		2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度	
主要原材料	瓦楞纸	采购量（吨）	55,707.13	78,425.88	81,331.45	70,972.01
		平均单价（元/吨）	3,538.07	3,413.32	3,448.68	3,943.23
		金额（万元）	19,709.57	26,769.29	28,048.58	27,985.92
	牛卡纸	采购量（吨）	56,233.00	59,589.89	66,986.09	61,548.03
		平均单价（元/吨）	3,880.65	3,588.40	3,642.80	4,109.50
		金额（万元）	21,822.08	21,383.26	24,401.71	25,293.14
	白卡纸	采购量（吨）	4,476.06	8,655.59	3,717.97	4,365.861
		平均单价（元/吨）	4,632.58	4,252.24	4,423.59	5,057.26
		金额（万元）	2,073.57	3,680.57	1,644.67	2,207.93
半成品	金额（万元）	39.65	67.70	296.96	153.45	

总体而言，公司原纸采购均价波动情况与市场同类纸种波动趋势保持一致。

3、发行人主要能源的采购情况及价格变动趋势

报告期，公司能源采购情况如下：

能源名称		2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
水	单价（元/吨）	4.32	3.92	3.96	3.30
	采购量（万吨）	5.89	4.90	5.24	5.83
	金额（万元）	25.48	19.21	20.73	22.14
电	单价（元/度）	0.70	0.75	0.71	0.71
	采购量（万度）	521.27	599.13	628.46	585.06
	金额（万元）	364.28	448.70	448.99	415.78
蒸汽	单价（元/吨）	179.66	177.77	198.71	-
	采购量（吨）	14,805.00	17,095.00	4,025.00	-
	金额（万元）	265.99	303.90	79.98	-

报告期，公司主要能源采购单价较为稳定。

4、主要供应商情况

报告期内，公司向前五大供应商的采购情况如下：

单位：万元

年度	公司名称	采购金额	占当期采购总额比例 (%)
2021年 1-9月	第一名	14,137.98	31.32%
	第二名	10,150.32	22.48%
	第三名	4,594.16	10.18%
	第四名	4,576.33	10.14%
	第五名	3,993.91	8.85%
	合计	37,452.71	82.96%
2020年	第一名	18,154.08	33.63%
	第二名	13,166.47	24.39%
	第三名	6,455.74	11.96%
	第四名	4,592.69	8.51%
	第五名	4,351.39	8.06%
	合计	46,720.37	86.55%
2019年	第一名	16,684.04	28.15%
	第二名	13,817.81	23.31%
	第三名	6,403.32	10.80%
	第四名	4,038.52	6.81%
	第五名	3,443.00	5.81%
	合计	44,386.69	74.88%
2018年	第一名	18,587.81	30.43%
	第二名	14,766.69	24.17%
	第三名	5,549.48	9.08%
	第四名	4,373.57	7.16%
	第五名	3,695.63	6.05%
	合计	46,973.18	76.89%

公司不存在向单个供应商的采购比例超过总额的 50%或严重依赖于少数供应商的情形。

公司董事、监事、高级管理人员以及主要关联方或持有本公司 5%以上股份的股东不存在在公司报告期内前五大供应商中享有权益的情况。

（六）安全生产和环境保护等情况

公司不属于高危险、重污染行业。公司及其子公司报告期内严格遵守安全生产方面的法律、法规、规章及规范性文件的规定，未发生重大安全事故，也不存在安全生产方面的行政处罚。公司及其子公司报告期内日常生产运营活动符合环境保护的要求与标准，不存在因违反有关环境保护方面的法律法规而受到行政处罚且情节严重的情况，污染处理设施运转正常有效，未发生环保事故。

九、与产品有关的技术情况

（一）研发费用情况

公司注重对新产品的开发，注重研发费用的投入。公司在研发方面的投入主要包括：材料、辅料等直接投入、研发人员的薪金支出、研发设备的折旧摊销等。

报告期，公司的研发支出及其占营业收入比例情况如下：

年份	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
研发费用（万元）	2,626.30	3,445.71	3,948.90	3,874.48
营业收入（万元）	53,165.55	71,444.37	87,148.40	86,060.51
研发费用占营业收入比例	4.94%	4.82%	4.53%	4.50%

（二）研发人员情况

公司注重研发团队建设，其他核心人员拥有较强的专业知识和多年瓦楞包装行业的工作经验。公司研发人员的选择主要通过内部培养技术骨干、社会招聘经验人士、以及校园招聘高学历人才三种途径。截至2021年9月30日，公司研发技术人员总共**107名**，占公司员工比例**19.11%**，研发人员结构合理。

报告期各期末，公司研发人员情况如下：

年份	2021.9.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
研发人员	107	94	107	101
员工总人数	560	516	563	594
比例	19.11%	18.22%	19.01%	17.00%

（三）核心技术的形成及应用情况

1、公司主要的核心技术及其优势

公司将技术创新和工艺改进作为提高产品质量和资源利用效率、解决环境保护问题的关键手段，多年来始终坚持自主研发和技术创新。经过多年的研究与实践，在瓦楞包装产品的生产过程、楞形的设计、纸箱的印刷、产品功能的实现方面，公司拥有了一系列核心技术与研发工艺，均处于大批量生产阶段。

截至本募集说明书签署之日，公司主要核心技术和生产工艺如下表：

序号	技术名称	技术特征描述及优势	技术来源	是否从第三方受让
1	包装印刷业智能制造	公司依据各个包装硬件进行软件解决方案的整合，利用“互联网技术融合”及 ERP、MES 等管理系统，形成控制中心，逐步实现“信息化与自动化融合”生产，从而打造成可复制的智慧型工厂，实现了产品工艺设计、制造、检测、物流、服务等环节的智能化。	引进消化吸收再创新	否
2	“个性化”瓦楞工艺技术	公司对于现有的产品的楞型进行升级改造，从传统的常规的瓦楞结构进行改良，变成个性标准的瓦楞楞型。使得楞高、楞率、楞距等等瓦楞核心的参数进行整合的设计研发，设计出特殊楞型降低用纸率、实现产品的高强度、轻量化、低克重。	引进消化吸收再创新	否
3	功能性产品涂层技术	公司利用喷涂专用剂、不断研发出各种特殊的材料、使产品具备了防渗水、防渗油、耐酸、防锈等性能。	引进消化吸收再创新	否
4	高清环保水性印刷技术	个性化瓦楞纸板成型技术，直接采用高网水性柔版印刷高新技术，在瓦楞纸板上直接印刷后成盒。保证绿色环保的同时具有良好的印刷质量，从而实现水性环保替代传统胶印的新技术，而且实现环保可降解终生回收利用。	引进消化吸收再创新	否
5	无痕无压双面可印纸板	用无压痕瓦楞机压力网带替代了传统的钢制压力辊，使得瓦楞的楞峰完好无损，纸板里纸突破常规，实现无痕无线损，大大提高了产品的物理指数，使耐破度、耐折度有更大的直面提升，因此可以实现双面印刷的技术要求。	引进消化吸收再创新	否
6	结构性纸箱、纸盒设计	公司申请了多项与纸箱产品结构、设计有关的专利技术。公司设计的纸箱一方面提高了美观度，使得包装的产品更有竞争力，另外一方面使得客户在使用和打包的过程中能实现高度的机械自动化，效率更高，更稳定。而且结构的变化降低了客户和公司双方的成本，做到资源节约，实现了降耗增利。	引进消化吸收再创新	否
7	超高温、超低温食品等纸箱纸盒	公司最新的超高温、超低温等特殊食品包装技术，为蔬菜水果、电子机械等特殊要求的耐酸、抗静电、抗摩的产品提供了更为高端、有效的纸包方案。	引进消化吸收再创新	否

依托上述核心技术，公司已申请多项专利，报告期，公司纸箱、纸板销售收

入均主要来自上述相关核心技术的应用。公司的主要技术均来源于引进消化吸收再创新，核心技术均为原始取得，不存在从第三方受让技术的情况。

2、在研项目及进展情况

截至本募集说明书签署之日，公司正在从事主要研发项目的情况如下：

序号	项目名称	开始时间	进展阶段	拟达成的目标
1	新型调节压痕间距瓦楞纸箱工艺及其制品研发项目	2021.1.4	进行中	压痕清晰，尺寸精准，加工瓦楞纸板便于折叠、折痕笔直、美观，便于确定纸箱外型尺寸，产品质量稳定，折痕标准可以提高纸箱的抗压性能，降低生产成本。
2	新型环保瓦楞纸箱柔性印刷研发项目	2021.1.4	进行中	瓦楞纸箱产品结构稳定性好，利用联动生产线，可以提高瓦楞纸箱的压痕、开槽、模切、涂胶、制箱、计数等工序，提高生产效率。
3	新型高强度以纸代泡沫缓冲衬垫研发项目	2021.1.4	进行中	结构稳定性好，强度高，缓冲效果卓越，成本低廉、具有环保性能。
4	新型加固高强度健康专用纸板床研发项目	2021.1.4	进行中	结构稳定性好，成本低廉，健康环保，实用新强。
5	新型环保可变尺寸便捷快递包装盒研发项目	2021.1.4	进行中	尺寸可变，根据需要放置合适包裹，符合市场需求，整体外表美观，经济实用，结构强度和抗震性能卓越，便于运输。
6	新型环保易运输保温包装箱研发项目	2021.1.4	进行中	便于运输，隔热效果好，无渗油漏油现象，保温性能卓越，结构设计合理，外表美观；成本低廉、环保性强。
7	新型环保双面印刷披萨盒研发项目	2021.1.4	进行中	便于加工，使用方便；环保耐用；机械性能优良，双面印刷，整体外表美观，生产加工效率高，成本低廉。
8	新型减震抗压防潮重型包装纸箱研发项目	2021.1.4	进行中	表面防水处理具有防潮性能；高强度纸板材料及减震结构设计，整体结构强度高减震性能卓越。
9	新型便捷环保侧面拉链式取物包装箱研发项目	2021.1.4	进行中	侧面拉链式结构，设计巧妙，便于取物，实用性强，整体外表美观，符合市场需求，环保、经济。
10	新型便携环保可折叠式纸箱研发项目	2021.1.4	进行中	结构设计新颖合理，具有可折叠性，占用空间面积小，便于运输，环保经济。
11	免胶型无异味绿色环保包装盒的研发	2021.1.1	进行中	无须胶水即可成型、强度高，抗压性能好，缓冲性能好，成本低，易于运输储存。
12	家电产品包装绿色防静电	2021.1.1	进行中	防静电涂层能赋予物体表面的导电性

序号	项目名称	开始时间	进展阶段	拟达成的目标
	涂层工艺的研发			以消除静电的危害。
13	玻璃制品专用包装抗震结构的研发	2021.1.1	进行中	一页成型结构，成型便捷，携带方便，具有良好的抗压强度和防震性能，能承受一定的压力、冲击和振动。
14	食品包装防水环保镀膜工艺的研发	2021.1.1	进行中	有效降低氟类防油剂用量,同时避免氟类防油剂直接和食品接触,具有健康环保的特点
15	制箱拔水工艺优化的研发	2021.1.1	进行中	产品中加入添加剂，使得包装产品能够在遇水的时候能够表面乳化，从产生防水层，起到防水防油的作用
16	无胶 0 甲醛安全高能纸箱的研发	2021.1.1	进行中	采用环保型水基油墨清洗剂，采用水与乙醇安全无污染，不会对环境和人体健康带来危害
17	生物降解覆膜防破损工艺的研发	2021.1.1	进行中	覆膜可以随着纸箱遇水分解同时进行降解
18	水溶性一体两用多功能包装盒的研发	2021.1.1	进行中	包装和收纳结合，增加了产品利用率，在工艺方面采用水溶性工艺，不需要的时候，可通过水溶直接降解。
19	趣味绿色环保文具包装的研发	2021.1.1	进行中	具有一定的稳定性、装饰性和强度、不易变形，不易倾倒
20	具有分装功能的抗菌药品包装盒的研发	2021.1.1	进行中	适用于抗菌药品的包装
21	自除菌宠物房子的研发	2021.1.1	进行中	适用于宠物房子
22	具有温控管理功能的果蔬纸箱包装的研发	2021.1.1	进行中	适用于具有温控管理功能的果蔬纸箱包装
23	快速降解包装工艺制品的研发	2021.1.1	进行中	适用于餐具包装
24	阻燃型缎面工艺家装包装制品的研发	2021.1.1	进行中	适用于家具包装
25	薄片式眼镜包装盒的研发	2021.1.1	进行中	适用于眼镜的包装
26	环保材料制备多彩文件盒工艺的研发	2021.1.1	进行中	适用于文件的收纳
27	具有颜色感应功能的包装的研发	2021.1.1	进行中	采用瓦楞纸板折叠而成,不用胶粘,对自然环境没有危害,且利于回收利用,可循环使用。
28	自调整中心饮料包装的研发	2021.1.1	进行中	适用于多种类饮料的绿色包装
29	易收纳防霉高强支撑家居座椅的研发	2021.1.1	进行中	适用于家居座椅

3、核心技术应用情况

报告期内，公司核心技术产品收入及占比情况如下：

单位：万元

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
核心技术产品收入	51,942.24	68,532.17	81,999.60	79,548.28
营业收入	53,165.55	71,444.37	87,148.40	86,060.51
核心技术产品收入占营业收入比例	97.70%	95.92%	94.09%	92.43%

十、与发行人业务相关的主要固定资产和无形资产

公司注重对新产品的开发，注重研发费用的投入。公司在研发方面的投入主要包括：材料、辅料等直接投入、研发人员的薪金支出、研发设备的折旧摊销等。

（一）主要固定资产情况

1、固定资产总体情况

公司主要固定资产包括房屋及建筑物、机器设备、运输工具和通用设备等。截至2021年9月30日，公司固定资产情况如下：

单位：万元

项目	房屋及建筑物	机器设备	运输工具	通用设备	合计
账面原值	24,762.31	40,317.81	445.11	2,116.79	67,642.02
累计折旧	6,344.98	19,474.35	158.12	997.85	26,975.30
账面价值	18,417.33	20,843.46	286.99	1,118.94	40,666.72
成新率	74.38%	51.70%	64.48%	52.86%	60.12%

公司固定资产主要系房屋及建筑物、机器设备、运输工具、通用设备等公司生产经营所需的固定资产。

2、主要生产设备

截至2021年9月30日，公司及其子公司主要生产设备的情况如下（账面原值超过100万元）：

单位：万元

序号	名称	数量(台/套)	账面原值	累计折旧	净值	成新率(%)
1	智能高效印刷成型联动线	1套	5,467.04	1,687.95	3,779.09	69.12

2	智能立体仓库	1 套	5,155.79	938.79	4,217.00	81.79
3	物联网+智能物流+智能储运系统	1 套	4,559.23	1,658.94	2,900.29	63.61
4	超高速瓦楞纸板生产线	1 套	3,633.75	3,452.06	181.69	5.00
5	SHINKOSUPERALPER1125 型 6 色印刷制箱机	1 套	1,769.70	644.47	1,125.23	63.58
6	台湾五色、六色印刷机、糊箱打包机	3 台	1,418.86	1,347.92	70.94	5.00
7	自动物流码垛系统 A	1 套	1,394.99	508.10	886.89	63.58
8	智能印刷成型粘合联动线	1 套	1,315.35	31.24	1,284.11	97.62
9	1628 型 6 色印刷机	1 台	1,225.20	504.37	720.83	58.83
10	纸板处理输送机系统	1 套	992.76	361.53	631.23	63.58
11	全自动物流系统	1 台	799.35	759.38	39.97	5.00
12	水性印刷开槽模切联动线	1 台	670.46	111.46	558.99	83.37
13	生产线干部系统	1 套	520.30	494.28	26.01	5.00
14	吸附上印五色印刷开槽模切机	1 台	412.82	392.18	20.64	5.00
15	全自动糊箱喷胶折叠成型机	1 套	405.98	221.77	184.21	45.37
16	全自动四色开槽机	1 台	400.00	380.00	20.00	5.00
17	全自动上纸机	4 台	292.22	25.45	266.77	91.29
18	全自动除废料堆积系统	1 套	284.34	103.55	180.79	63.58
19	自动四色印刷开槽机	1 台	280.53	266.51	14.02	5.00
20	全自动平压平模切压痕机	2 台	266.79	253.45	13.34	5.00
21	全自动高速水性印刷开槽模切机	1 台	242.68	230.54	12.14	5.00
22	全电脑四色印刷开槽模切机	1 台	239.83	51.26	1188.57	78.63
23	物流无人搬运车	3 部	204.96	74.64	130.32	63.58
24	吸附式四色印刷模切机	1 台	202.54	192.41	10.13	5.00
25	纸箱印刷检测装置	2 套	194.74	50.57	144.17	74.03
26	2.0 七层瓦楞纸板生产线	1 个	184.42	175.20	9.22	5.00
27	OM 七层瓦楞纸板生产线	1 个	184.42	175.20	9.22	5.00
28	生产线喷淋涂布设备	1 台	172.00	163.40	8.60	5.00
29	全伺服高精度瓦楞纸板七色印刷机	1 台	168.75	160.31	8.44	5.00
30	全伺服六色印刷机	1 台	160.90	152.86	8.04	5.00
31	成型联动系统	1 套	155.96	85.19	70.77	45.38

32	废纸清废系统	1套	138.35	131.43	6.92	5.00
33	联动线生产管理控制系统	1套	125.39	26.80	98.59	78.63
34	四色印刷开槽机	1台	121.03	110.18	10.84	8.96
35	模切震荡去屑堆栈机	1台	120.60	62.06	58.54	48.54
36	电脑纵切压痕机	2个	120.59	31.51	89.09	73.88
37	全自动糊箱机	1台	107.69	58.83	48.87	45.38

公司多数生产设备保持国内行业领先水平，且公司对现有设备进行不间断的更新和技术改造，使其保持良好的运行状态。

3、不动产和土地使用权

截至本募集说明书签署之日，公司及子公司拥有的不动产和土地使用权情况如下：

单位：平方米

序号	类别	权利证书编号	地址	土地面积	土地使用权使用期限	建筑面积	权利人	他项权利
1	土地使用权/房屋所有权	皖（2018）明光市不动产权第0107328号	明光市工业园体育路150号	982.92	2013/7/1-2060/5/9	596.23	龙利得	抵押
2	土地使用权/房屋所有权	皖（2018）明光市不动产权第0107333号	明光市工业园体育路150号	46,438.54	2013/7/1-2060/5/9	28,168.92	龙利得	抵押
3	土地使用权/房屋所有权	皖（2018）明光市不动产权第0107334号	明光市工业园体育路150号	7,466.19	2013/7/1-2060/5/9	4,528.88	龙利得	抵押
4	土地使用权/房屋所有权	皖（2018）明光市不动产权第0107337号	明光市工业园体育路150号	7,379.52	2013/7/1-2060/5/9	4,476.31	龙利得	抵押
5	土地使用权/房屋所有权	皖（2018）明光市不动产权第0107340号	明光市工业园体育路150号	4,459.50	2013/1/22-2063/4/7	1,162.80	龙利得	抵押
6	土地使用权	皖（2018）明光市不动产权第0107341号	明光市体育路152号	4,365.5	2016/5/26-2057/12/15	-	龙利得	无
7	土地使用权	皖（2019）明光市不动产权第0002665号	明光市明光经济开发区体育路以西、创业大道以南、洪武路以东、富域玻璃以北	74,878.47	2018/9/29-2068/9/28	-	龙利得	无
8	土地使用权/房屋所有权	沪（2017）奉字不动产权第009590号	奉贤区楚华北路2199号	5,958.20	2014/12/4-2064/12/3	7,244.59	奉其奉	抵押
9	土地使用权/房屋所有权	沪（2017）奉字不动产权第009592号	奉贤区展工路899号	16,447.60	2004/9/30-2054/9/29	12,656.7	奉其奉	抵押
10	土地使用权/	沪（2021）奉	奉贤区科工路	56,049.00	2003/4/30-2053/4/29	3,331.46	博成机	抵押

序号	类别	权利证书编号	地址	土地面积	土地使用权使用期限	建筑面积	权利人	他项权利
	房屋所有权	字不动产权第025279号	998号				械	

4、租赁房产情况

报告期内，公司及子公司房屋租赁情况如下：

序号	出租人	承租人	地址	具体用途	租赁面积(m ²)	租赁期限	履行情况
1	兴森特钢	上海龙利得	上海市奉贤区柘林镇临海工业开发区科工路539号第1-4幢厂房	上海龙利得生产经营	8,025.00	2015/10/8-2035/10/7	2020年7月终止
2	兴森特钢	上海龙利得	上海市奉贤区柘林镇临海工业开发区科工路539号第5-6幢厂房	上海龙利得生产经营	4,012.00	2020/1/1-2020/6/30	2020年6月终止
3	安徽明光申港门业有限公司	龙利得	安徽省明光工业园区安徽明光申港门业有限公司厂区内	龙利得用于仓储	2,500.00	2019/2/26-2020/2/25	2019年5月终止
4	上海博成机械有限公司	上海龙利得	上海市奉贤区湖桥镇环镇东路98号	上海龙利得生产经营	27,351.20	2018/11/1-2028/10/31	2020年8月终止
5	奉其奉	上海龙利得	上海市展工路899号	上海龙利得生产经营	5,000.00	2020.9.1-2023.8.31	履行中

报告期内，发行人及子公司租赁房产未发生任何法律纠纷，亦未受到任何行政处罚。

(二) 主要无形资产情况

1、商标

截至本募集说明书签署之日，公司及子公司已注册3项商标，具体情况如下表：

序号	商标	注册号	类别	有效期限	商标权人	他项权利
1		5940111	第16类	2019.12.14-2029.12.13	上海龙利得	无
2		10813109	第16类	2013.07.21-2023.07.20	龙利得	无
3	龙利得	13256338	第16类	2015.01.14-2025.01.13	龙利得	无

2、专利

截至本募集说明书签署之日，公司及子公司共拥有**327**项专利，具体为发明专利13项、实用新型专利**304**项和外观设计专利**10**项。

(1) 发明专利

序号	权利人	专利名称	专利号	类别	有效期限	取得方式	他项权利
1	发行人、奉其奉	一种信息化全智能纸箱生产系统	2018100426816	发明专利	2018.01.17-2038.01.16	原始取得	无
2	发行人、奉其奉	一种信息化全智能纸箱生产联动管理方法	2018100426869	发明专利	2018.01.17-2038.01.16	原始取得	无
3	发行人、奉其奉	纸箱生产用覆膜打包装置	2018100426873	发明专利	2018.01.17-2038.01.16	原始取得	无
4	发行人、奉其奉	一种智能化标签打印贴覆一体机	2018100426888	发明专利	2018.01.17-2038.01.16	原始取得	无
5	发行人、奉其奉	用于纸箱生产的全自动智能化物流系统及方法	201810042719X	发明专利	2018.01.17-2038.01.16	原始取得	无
6	发行人、奉其奉	标签打印贴覆一体机	2019104312325	发明专利	2018.01.17-2038.01.16	原始取得	无
7	发行人	一种高强度瓦楞纸箱	2017105886794	发明专利	2017.07.19-2037.07.18	受让取得	无
8	发行人	一种易降解抗腐食品包装纸的制备方法	2016109540521	发明专利	2016.11.03-2036.11.02	受让取得	无
9	发行人	一种高性能粘结剂	2012105270703	发明专利	2012.12.10-2032.12.09	原始取得	无
10	上海龙利得	一种包装盒印刷质量智能检测设备	2016109102620	发明专利	2016.10.19-2036.10.18	受让取得	无
11	上海龙利得	一种稳定光固化导电油墨的制备方法	201610143500X	发明专利	2016.03.14-2036.03.13	原始取得	无
12	奉其奉	一种自动上纸装置	2018105602903	发明专利	2018.06.03-2038.06.02	原始取得	无
13	奉其奉	一种包装盒印刷质量不间断检测平台	2016109102847	发明专利	2016.10.19-2036.10.18	受让取得	无

(2) 实用新型

序号	权利人	专利名称	专利号	类别	有效日期	取得方式	他项权利
1	发行人	一种瓦楞纸板在线加湿装置	2020218618599	实用新型	2020.08.31-2030.08.30	原始取得	无
2	发行人	一种便携式立体隔热宠物盒	2020218618692	实用新型	2020.08.31-2030.08.30	原始取得	无

序号	权利人	专利名称	专利号	类别	有效日期	取得方式	他项权利
3	发行人	一种方便使用的抽纸盒	2020218618743	实用新型	2020.08.31-2030.08.30	原始取得	无
4	发行人	一种内置隐藏式酒类用防伪包装盒	2020218618832	实用新型	2020.08.31-2030.08.30	原始取得	无
5	发行人	一种瓦楞包装辅助压线成型装置	2020218619017	实用新型	2020.08.31-2030.08.30	原始取得	无
6	发行人	一种环保高强度立体便携式简易书架	2020218619036	实用新型	2020.08.31-2030.08.30	原始取得	无
7	发行人	一种具有缓冲及卸料功能的药品包装盒	2020218658736	实用新型	2020.08.31-2030.08.30	原始取得	无
8	发行人	一种环保可折叠卡槽插格式蜂窝包装箱	2020218659090	实用新型	2020.08.31-2030.08.30	原始取得	无
9	发行人	一种防病毒医疗口罩包装箱	2020218660011	实用新型	2020.08.31-2030.08.30	原始取得	无
10	发行人	一种滑轮便捷纸质环保拉杆箱	2020218618673	实用新型	2020.08.31-2030.08.30	原始取得	无
11	发行人	一种可调式存放盒	202020970756X	实用新型	2020.06.01-2030.05.30	原始取得	无
12	发行人	一种健康及环保型纸质饮料包装盒	2020209707606	实用新型	2020.06.01-2030.05.30	原始取得	无
13	发行人	一种可控制调料加量的饮品包装盒	2020209707678	实用新型	2020.06.01-2030.05.30	原始取得	无
14	发行人	一种环保纸质多功能桌面文件收纳箱	2020209707926	实用新型	2020.06.01-2030.05.30	原始取得	无
15	发行人	一种便于冰箱运输配送的转运箱	2020209708064	实用新型	2020.06.01-2030.05.30	原始取得	无
16	发行人	一种纸箱印刷设备的环保高光印刷着墨装置	2020209721783	实用新型	2020.06.01-2030.05.30	原始取得	无
17	发行人	一种饮用速率可调的饮料包装盒	2020209721815	实用新型	2020.06.01-2030.05.30	原始取得	无
18	发行人	一种具有自适应保护功能的易碎品包装箱	2020209722127	实用新型	2020.06.01-2030.05.30	原始取得	无
19	发行人	一种环保型蚊香包装盒	2020209722381	实用新型	2020.06.01-2030.05.30	原始取得	无
20	发行人	一种防溢防污染牛奶盒	2020209722413	实用新型	2020.06.01-2030.05.30	原始取得	无
21	发行人	以纸代塑的环保收纳盒	2019221665249	实用新型	2019.12.06-2029.12.05	原始取得	无
22	发行人	可视化饮料包装盒	2019221665484	实用新型	2019.12.06-2029.12.05	原始取得	无

序号	权利人	专利名称	专利号	类别	有效日期	取得方式	他项权利
23	发行人	环保印刷供墨装置	2019221665817	实用新型	2019.12.06-2029.12.05	原始取得	无
24	发行人	环保印刷用喷头清洗装置	2019221665855	实用新型	2019.12.06-2029.12.05	原始取得	无
25	发行人	环保印刷纸板烘干机构	2019221669786	实用新型	2019.12.06-2029.12.05	原始取得	无
26	发行人	环保印刷油墨回收装置	2019221669803	实用新型	2019.12.06-2029.12.05	原始取得	无
27	发行人	一种自动收叠机上摩擦带的压紧装置	2019214804139	实用新型	2019.09.06-2029.09.05	原始取得	无
28	发行人	一种瓦楞纸箱的单瓦楞切断机	2019214804336	实用新型	2019.09.06-2029.09.05	原始取得	无
29	发行人	一种原纸卷运输车夹持机构	201921480436X	实用新型	2019.09.06-2029.09.05	原始取得	无
30	发行人	一种输纸天桥的均匀加湿装置	2019214804463	实用新型	2019.09.06-2029.09.05	原始取得	无
31	发行人	一种去胶水异味的瓦楞纸板烘干箱	2019214804637	实用新型	2019.09.06-2029.09.05	原始取得	无
32	发行人	一种面纸预热装置	2019214804849	实用新型	2019.09.06-2029.09.05	原始取得	无
33	发行人	一种瓦楞纸烘干装置	2019214816530	实用新型	2019.09.06-2029.09.05	原始取得	无
34	发行人	一种便于卸料的瓦楞纸板堆叠架	201921481662X	实用新型	2019.09.06-2029.09.05	原始取得	无
35	发行人	一种防尘切纸机内工作台的清理机构	2019214816653	实用新型	2019.09.06-2029.09.05	原始取得	无
36	发行人	一种粘箱机用搅拌装置	2019214847191	实用新型	2019.09.06-2029.09.05	原始取得	无
37	发行人	一种以纸代塑文件盒	2019206443092	实用新型	2019.05.07-2029.05.06	原始取得	无
38	发行人	一种利用高性能粘结剂粘接的显示屏包装盒	2019206443158	实用新型	2019.05.07-2029.05.06	原始取得	无
39	发行人	一种餐桌用高强度组合包装盒	2019206443213	实用新型	2019.05.07-2029.05.06	原始取得	无
40	发行人	一种采用量子隐形印刷编码的CT机包装盒	2019206443317	实用新型	2019.05.07-2029.05.06	原始取得	无
41	发行人	一种空调包装盒	2019206450876	实用新型	2019.05.07-2029.05.06	原始取得	无
42	发行人	一种异形医疗器械包	2019206450912	实用	2019.05.07-	原始	无

序号	权利人	专利名称	专利号	类别	有效日期	取得方式	他项权利
		装盒		新型	2029.05.06	取得	
43	发行人	一种可视化玩具包装盒	2019206450927	实用新型	2019.05.07-2029.05.06	原始取得	无
44	发行人	一种冷冻药品包装盒	2019206461071	实用新型	2019.05.07-2029.05.06	原始取得	无
45	发行人	一种具有防油隔热功能的披萨包装盒	2019206461156	实用新型	2019.05.07-2029.05.06	原始取得	无
46	发行人	一种以纸代木衣柜	2019206464192	实用新型	2019.05.07-2029.05.06	原始取得	无
47	发行人	一种纸吸管	201920654050X	实用新型	2019.05.07-2029.05.06	原始取得	无
48	发行人	一种便携式蛋糕订制礼盒	2019206574050	实用新型	2019.05.07-2029.05.06	原始取得	无
49	发行人	一种纸质包装盒生产烘干装置	2019202556706	实用新型	2019.02.28-2029.02.27	原始取得	无
50	发行人	一种适用于包装盒生产的转送装置	2019202556710	实用新型	2019.02.28-2029.02.27	原始取得	无
51	发行人	一种具有自动翻料功能的包装盒生产设备	2019202556759	实用新型	2019.02.28-2029.02.27	原始取得	无
52	发行人	一种适用于包装盒生产的调节装置	2019202566712	实用新型	2019.02.28-2029.02.27	原始取得	无
53	发行人	水果箱	2019201616697	实用新型	2019.01.30-2029.1.29	原始取得	无
54	发行人	一种瓦楞纸生产用接纸机	2019201616930	实用新型	2019.01.30-2029.1.29	原始取得	无
55	发行人	文件盒	2019201617172	实用新型	2019.01.30-2029.1.29	原始取得	无
56	发行人	包装用纸箱	2019201617670	实用新型	2019.01.30-2029.1.29	原始取得	无
57	发行人	一种瓦楞纸生产用可调节式压痕机	2019201619888	实用新型	2019.01.30-2029.1.29	原始取得	无
58	发行人	酒水包装箱	2019201620283	实用新型	2019.01.30-2029.1.29	原始取得	无
59	发行人	收纳箱	2019201620442	实用新型	2019.01.30-2029.1.29	原始取得	无
60	发行人	多功能文件盒	2019201620457	实用新型	2019.01.30-2029.1.29	原始取得	无
61	发行人	一种组合式食品包装盒	2019200702892	实用新型	2019.01.16-2029.01.15	原始取得	无
62	发行人	一种瓦楞纸生产用粘合装置	2019200703005	实用新型	2019.01.16-2029.01.15	原始取得	无

序号	权利人	专利名称	专利号	类别	有效日期	取得方式	他项权利
63	发行人	一种蜂蜜包装盒	2019200703202	实用新型	2019.01.16-2029.01.15	原始取得	无
64	发行人	一种牛奶包装盒	2019200703310	实用新型	2019.01.16-2029.01.15	原始取得	无
65	发行人	一种瓦楞纸生产用堆码机	2019200703378	实用新型	2019.01.16-2029.01.15	原始取得	无
66	发行人	一种纸品包装盒生产用封合装置	2019200708367	实用新型	2019.01.16-2029.01.15	原始取得	无
67	发行人	一种应用于包装盒生产的纸板整平装置	2019200708371	实用新型	2019.01.16-2029.01.15	原始取得	无
68	发行人	一种用于包装盒生产的纸板裁切装置	2019200708475	实用新型	2019.01.16-2029.01.15	原始取得	无
69	发行人	一种茶叶包装盒	2019200708653	实用新型	2019.01.16-2029.01.15	原始取得	无
70	发行人	一种瓦楞纸生产用切断机	201822248674X	实用新型	2018.12.29-2028.12.28	原始取得	无
71	发行人	一种瓦楞纸糖果包装盒	2018222514133	实用新型	2018.12.29-2028.12.28	原始取得	无
72	发行人	一种瓦楞纸生产用托纸架	2018222514400	实用新型	2018.12.29-2028.12.28	原始取得	无
73	发行人	一种瓦楞纸啤酒包装盒	2018222514839	实用新型	2018.12.29-2028.12.28	原始取得	无
74	发行人	一种瓦楞纸水果包装盒	2018222309764	实用新型	2018.12.28-2028.12.27	原始取得	无
75	发行人	一种瓦楞纸水杯包装盒	2018222309904	实用新型	2018.12.28-2028.12.27	原始取得	无
76	发行人	一种瓦楞纸电子产品包装盒	2018222310070	实用新型	2018.12.28-2028.12.27	原始取得	无
77	发行人	一种瓦楞纸白酒包装盒	201822231009X	实用新型	2018.12.28-2028.12.27	原始取得	无
78	发行人	一种瓦楞纸生产用横切机	2018217763598	实用新型	2018.10.31-2028.10.30	原始取得	无
79	发行人	一种瓦楞纸生产用涂胶机	2018217763600	实用新型	2018.10.31-2028.10.30	原始取得	无
80	发行人	组合式包装盒	2018217763742	实用新型	2018.10.31-2028.10.30	原始取得	无
81	发行人	一种瓦楞纸生产用纵切压线机	2018217763757	实用新型	2018.10.31-2028.10.30	原始取得	无
82	发行人	一种瓦楞纸披萨包装盒	2018217764035	实用新型	2018.10.31-2028.10.30	原始取得	无
83	发行人	拿取方便的小型包装	201821776404X	实用	2018.10.31-	原始	无

序号	权利人	专利名称	专利号	类别	有效日期	取得方式	他项权利
		盒		新型	2028.10.30	取得	
84	发行人	防晃包装盒	2018217764247	实用新型	2018.10.31- 2028.10.30	原始取得	无
85	发行人	保鲜包装盒	2018217767283	实用新型	2018.10.31- 2028.10.30	原始取得	无
86	发行人	一种新型立体展示架	2018207808234	实用新型	2018.05.24- 2028.05.23	原始取得	无
87	发行人	一种新型双面四层瓦楞纸板	2018207808253	实用新型	2018.05.24- 2028.05.23	原始取得	无
88	发行人	一种新型高强瓦楞纸质文件架	2018207808569	实用新型	2018.05.24- 2028.05.23	原始取得	无
89	发行人	一种新型环保食品保温瓦楞纸容器	2018207813158	实用新型	2018.05.24- 2028.05.23	原始取得	无
90	发行人	一种新型速开式环保包装容器	2018207818217	实用新型	2018.05.24- 2028.05.23	原始取得	无
91	发行人、 奉其奉	一种智能化生产材料分离器	2018200865575	实用新型	2018.01.17- 2028.01.16	原始取得	无
92	发行人、 奉其奉	用于纸箱生产分离机的绿色环保吸附冷却装置	2018200865791	实用新型	2018.01.17- 2028.01.16	原始取得	无
93	发行人、 奉其奉	一种全自动视觉扫描贴标机	2018200865999	实用新型	2018.01.17- 2028.01.16	原始取得	无
94	发行人、 奉其奉	一种智能化生产调度系统	2018200866313	实用新型	2018.01.17- 2028.01.16	原始取得	无
95	发行人、 奉其奉	智能上纸机维修用安全防坠落机构	2018200866347	实用新型	2018.01.17- 2028.01.16	原始取得	无
96	发行人、 奉其奉	纸箱绿色生产用全智能堆码机	2018200866489	实用新型	2018.01.17- 2028.01.16	原始取得	无
97	发行人、 奉其奉	一种纸箱绿色生产系统	2018200866629	实用新型	2018.01.17- 2028.01.16	原始取得	无
98	发行人、 奉其奉	一种纸箱绿色印刷用废纸处理装置	2018200866633	实用新型	2018.01.17- 2028.01.16	原始取得	无
99	发行人、 奉其奉	一种纸箱绿色印刷用废气处理装置	2018200866652	实用新型	2018.01.17- 2028.01.16	原始取得	无
100	发行人、 奉其奉	一种智能上纸机	2018200869025	实用新型	2018.01.17- 2028.01.16	原始取得	无
101	发行人	多用式台历盒	2017214752648	实用新型	2017.11.07- 2027.11.06	受让取得	无
102	发行人	一种电商用听装饮料包装盒	2017209325690	实用新型	2017.07.28- 2027.07.27	受让取得	无
103	发行人	折叠包装盒	2017204055303	实用	2017.04.18-	原始	无

序号	权利人	专利名称	专利号	类别	有效日期	取得方式	他项权利
				新型	2027.04.17	取得	
104	发行人	披萨盒	2017204065146	实用新型	2017.04.18-2027.04.17	原始取得	无
105	发行人	一种倒棱立方体展示盒	2017204065358	实用新型	2017.04.18-2027.04.17	原始取得	无
106	发行人	一种香水包装纸盒	2016214446281	实用新型	2016.12.27-2026.12.26	原始取得	无
107	发行人	一种蛋糕包装盒	2016214452117	实用新型	2016.12.27-2026.12.26	原始取得	无
108	发行人	新型绿色食品包装	2016213150726	实用新型	2016.12.02-2026.12.01	原始取得	无
109	发行人	高强度牛肉包装盒	2016213150730	实用新型	2016.12.02-2026.12.01	原始取得	无
110	发行人	双面抗水新型环保高强度纸箱	2016213153349	实用新型	2016.12.02-2026.12.01	原始取得	无
111	发行人	新型防静电防摩擦瓦楞纸箱	2016213153353	实用新型	2016.12.02-2026.12.01	原始取得	无
112	发行人	新型高强度瓦楞电器纸箱	2016213153512	实用新型	2016.12.02-2026.12.01	原始取得	无
113	发行人	新型高强度防腐食品包装	2016213155147	实用新型	2016.12.02-2026.12.01	原始取得	无
114	发行人	简易高强抗磨减震纸箱	201621315533X	实用新型	2016.12.02-2026.12.01	原始取得	无
115	发行人	一种实用型精美礼盒	2016212553128	实用新型	2016.11.23-2026.11.22	原始取得	无
116	发行人	一种新型曲面纸盒	2016212553147	实用新型	2016.11.23-2026.11.22	原始取得	无
117	发行人	一种异型城堡糖果盒	2016212553768	实用新型	2016.11.23-2026.11.22	原始取得	无
118	发行人	一种多功能实用礼品盒	2016212553787	实用新型	2016.11.23-2026.11.22	原始取得	无
119	发行人	一种六边形手表盒	2016212553804	实用新型	2016.11.23-2026.11.22	原始取得	无
120	发行人	一种双开口式收纳盒	2016212553819	实用新型	2016.11.23-2026.11.22	原始取得	无
121	发行人	一种酒瓶展示盒	2016210918423	实用新型	2016.09.29-2026.09.28	原始取得	无
122	发行人	一种缓冲酒盒	2016210931911	实用新型	2016.09.29-2026.09.28	原始取得	无
123	发行人	一种手提式披萨盒	2016210825749	实用新型	2016.09.27-2026.09.26	原始取得	无

序号	权利人	专利名称	专利号	类别	有效日期	取得方式	他项权利
124	发行人	一种多面形礼品盒	2016210836546	实用新型	2016.09.27-2026.09.26	原始取得	无
125	发行人	一种易碎物品包装盒	2016210836550	实用新型	2016.09.27-2026.09.26	原始取得	无
126	发行人	一种手机盒	2016210837661	实用新型	2016.09.27-2026.09.26	原始取得	无
127	发行人	一种机器人外观纸盒	2016210837869	实用新型	2016.09.27-2026.09.26	原始取得	无
128	发行人	一种饮料展示盒	2016208383764	实用新型	2016.08.04-2026.08.03	原始取得	无
129	发行人	一体成型便携手提盒	2016208383779	实用新型	2016.08.04-2026.08.03	原始取得	无
130	发行人	一种披萨包盒	2016208383957	实用新型	2016.08.04-2026.08.03	原始取得	无
131	发行人	一体成型式高低箱	2016208397146	实用新型	2016.08.04-2026.08.03	原始取得	无
132	发行人	自带格卡防尘储物盒	2016204240140	实用新型	2016.05.10-2026.05.09	原始取得	无
133	发行人	一种新型手提包装盒	2016204240155	实用新型	2016.05.10-2026.05.09	原始取得	无
134	发行人	一体成型式蛋糕盒	2016204240564	实用新型	2016.05.10-2026.05.09	原始取得	无
135	发行人	六边形物品储藏盒用纸板	2015210531079	实用新型	2015.12.15-2025.12.14	原始取得	无
136	发行人	间壁式一体纸箱折叠板	2015210531740	实用新型	2015.12.15-2025.12.14	原始取得	无
137	发行人	纸板箱框盒	2015210537427	实用新型	2015.12.15-2025.12.14	原始取得	无
138	发行人	手提包装盒纸板	2015210537431	实用新型	2015.12.15-2025.12.14	原始取得	无
139	发行人	立体式电器纸箱	2015210537450	实用新型	2015.12.15-2025.12.14	原始取得	无
140	发行人	笔筒储物盒一体盒折叠纸板	2015210541263	实用新型	2015.12.15-2025.12.14	原始取得	无
141	发行人	新型高强度瓦楞纸箱	2015208117282	实用新型	2015.10.16-2025.10.15	原始取得	无
142	发行人	一种自锁式纸箱	2015208118707	实用新型	2015.10.16-2025.10.15	原始取得	无
143	发行人	新型环保文件盒	2015208118779	实用新型	2015.10.16-2025.10.15	原始取得	无
144	发行人	便携式电商专用盒	2015208118783	实用	2015.10.16-	原始	无

序号	权利人	专利名称	专利号	类别	有效日期	取得方式	他项权利
				新型	2025.10.15	取得	
145	发行人	一种多功能包装盒	2015206202011	实用新型	2015.08.17- 2025.08.16	原始取得	无
146	发行人	一种高强度环保型水果搬运箱	2015206202257	实用新型	2015.08.17- 2025.08.16	原始取得	无
147	发行人	一种杯子用展示包装盒	2015206203635	实用新型	2015.08.17- 2025.08.16	原始取得	无
148	发行人	一种带有防脱结构的蛋糕盒	2015206203851	实用新型	2015.08.17- 2025.08.16	原始取得	无
149	发行人	一种蛋糕外包装盒	2015206205518	实用新型	2015.08.17- 2025.08.16	原始取得	无
150	发行人	一种敞口手提式水果放置盒	2015206207388	实用新型	2015.08.17- 2025.08.16	原始取得	无
151	发行人	一种手提式易拉罐放置盒	2015206207477	实用新型	2015.08.17- 2025.08.16	原始取得	无
152	发行人	一种办公用具放置盒	2015206207725	实用新型	2015.08.17- 2025.08.16	原始取得	无
153	发行人	一种红薯包装盒	2015203511969	实用新型	2015.05.27- 2025.05.26	原始取得	无
154	发行人	一种搬运箱	2015203529163	实用新型	2015.05.27- 2025.05.26	原始取得	无
155	发行人	新型披萨盒	2014200703515	实用新型	2014.02.18- 2024.02.17	原始取得	无
156	发行人	便携式披萨盒	2014200703549	实用新型	2014.02.18- 2024.02.17	原始取得	无
157	发行人	一种比萨盒	2014200703765	实用新型	2014.02.18- 2024.02.17	原始取得	无
158	发行人	一种比萨盒	201420070377X	实用新型	2014.02.18- 2024.02.17	原始取得	无
159	发行人	一种带有干燥功能的液体罐包装箱	2012205599576	实用新型	2012.10.29- 2022.10.28	原始取得	无
160	发行人	一种带有保鲜功能的水果包装箱	2012205599769	实用新型	2012.10.29- 2022.10.28	原始取得	无
161	发行人	一种水果保鲜包装箱	2012205600978	实用新型	2012.10.29- 2022.10.28	原始取得	无
162	发行人	一种液体罐用包装箱	2012205610240	实用新型	2012.10.29- 2022.10.28	原始取得	无
163	发行人	一种保鲜及加强型水果包装箱	201220561026X	实用新型	2012.10.29- 2022.10.28	原始取得	无
164	发行人	一种水果包装箱	2012205635642	实用新型	2012.10.29- 2022.10.28	原始取得	无

序号	权利人	专利名称	专利号	类别	有效日期	取得方式	他项权利
165	上海龙利得	一种快速成型的酒瓶盒结构	2020225836136	实用新型	2020.11.10-2030.11.09	原始取得	无
166	上海龙利得	一种一体成型的灯具包装盒结构	2020225836333	实用新型	2020.11.10-2030.11.09	原始取得	无
167	上海龙利得	一种便携式手提鸡蛋盒	2020225884159	实用新型	2020.11.10-2030.11.09	原始取得	无
168	上海龙利得	一种象形纸制收纳盒结构	2020223430753	实用新型	2020.10.20-2030.10.19	原始取得	无
169	上海龙利得	一种可二次成型的包装盒结构	2020223431027	实用新型	2020.10.20-2030.10.19	原始取得	无
170	上海龙利得	一种双层抗压的果蔬包装箱结构	2020223431031	实用新型	2020.10.20-2030.10.19	原始取得	无
171	上海龙利得	一种不易开口的箱体结构	2020223472370	实用新型	2020.10.20-2030.10.19	原始取得	无
172	上海龙利得	一种可循环使用的演讲台	2019218355779	实用新型	2019.10.29-2029.10.28	原始取得	无
173	上海龙利得	一种可变形的包装结构	2019218355995	实用新型	2019.10.29-2029.10.28	原始取得	无
174	上海龙利得	一种环保型鸡蛋包装箱结构	2019218356038	实用新型	2019.10.29-2029.10.28	原始取得	无
175	上海龙利得	一种锁扣式包装箱体结构	2019218356165	实用新型	2019.10.29-2029.10.28	原始取得	无
176	上海龙利得	一种快速成型的一体式箱体结构	201921836466X	实用新型	2019.10.29-2029.10.28	原始取得	无
177	上海龙利得	一种一体化防潮箱体结构	2019218364706	实用新型	2019.10.29-2029.10.28	原始取得	无
178	上海龙利得	一种自带格挡的一体式箱体结构	2019218364725	实用新型	2019.10.29-2029.10.28	原始取得	无
179	上海龙利得	一种便于展示的水果盒结构	201921836473X	实用新型	2019.10.29-2029.10.28	原始取得	无
180	上海龙利得	一种适用于冷链运输的包装盒结构	2019218503658	实用新型	2019.10.29-2029.10.28	原始取得	无
181	上海龙利得	一种具有辅助锁扣的包装盒结构	2018211671677	实用新型	2018.07.23-2028.07.22	原始取得	无
182	上海龙利得	一种封口加强型的纸箱结构	2018211671681	实用新型	2018.07.23-2028.07.22	原始取得	无
183	上海龙利得	一种绿色高抗压的便携式蛋类包装	2018211680515	实用新型	2018.07.23-2028.07.22	原始取得	无
184	上海龙利得	一种锁扣式包装结构	2018211685858	实用新型	2018.07.23-2028.07.22	原始取得	无
185	上海龙	一种可展示高抗压的	2018206596233	实用	2018.05.04-	原始	无

序号	权利人	专利名称	专利号	类别	有效日期	取得方式	他项权利
	利得	水果包装结构		新型	2028.05.03	取得	
186	上海龙利得	一种方便展示的多用途折叠箱	2018206596248	实用新型	2018.05.04-2028.05.03	原始取得	无
187	上海龙利得	一种不易开口的平口纸箱结构	2018206596252	实用新型	2018.05.04-2028.05.03	原始取得	无
188	上海龙利得	具有防盗取功能的快递箱结构	2018206596568	实用新型	2018.05.04-2028.05.03	原始取得	无
189	上海龙利得	一种多功能可折叠式纸凳结构	2018206606324	实用新型	2018.05.04-2028.05.03	原始取得	无
190	上海龙利得	一种便捷瓦楞展示架	2017206659219	实用新型	2017.06.09-2027.06.08	原始取得	无
191	上海龙利得	一种方便成型的简易办公桌	2017206659242	实用新型	2017.06.09-2027.06.08	原始取得	无
192	上海龙利得	一种快捷成型的礼品盒	2017206658428	实用新型	2017.06.09-2027.06.08	原始取得	无
193	上海龙利得	一种高强度抗压的果蔬盒	2017206658447	实用新型	2017.06.09-2027.06.08	原始取得	无
194	上海龙利得	一种瓦楞创意鞋盒	2017203485770	实用新型	2017.04.05-2027.04.04	原始取得	无
195	上海龙利得	一种瓦楞绕线盘	2017203492878	实用新型	2017.04.05-2027.04.04	原始取得	无
196	上海龙利得	一种一体成型的鸡蛋盒	201720349290X	实用新型	2017.04.05-2027.04.04	原始取得	无
197	上海龙利得	一种结构牢固的包装盒	2017203492914	实用新型	2017.04.05-2027.04.04	原始取得	无
198	上海龙利得	一种披萨包装盒	2016212216942	实用新型	2016.11.14-2026.11.13	原始取得	无
199	上海龙利得	一种水果包装盒	2016212216957	实用新型	2016.11.14-2026.11.13	原始取得	无
200	上海龙利得	一种具有跌落保护功能的纸箱	2016212220187	实用新型	2016.11.14-2026.11.13	原始取得	无
201	上海龙利得	一种瓦楞纸文件盒	201621157858X	实用新型	2016.11.01-2026.10.31	原始取得	无
202	上海龙利得	一种带隔板的纸箱	2016211592286	实用新型	2016.11.01-2026.10.31	原始取得	无
203	上海龙利得	一种便捷的快递纸箱	2016211630339	实用新型	2016.11.01-2026.10.31	原始取得	无
204	上海龙利得	一种可折叠循环使用的纸盒	2016210993797	实用新型	2016.09.30-2026.09.29	原始取得	无
205	上海龙利得	一种折叠纸盒	2016210994291	实用新型	2016.09.30-2026.09.29	原始取得	无

序号	权利人	专利名称	专利号	类别	有效日期	取得方式	他项权利
206	上海龙利得	一种果蔬收纳箱	2016211012384	实用新型	2016.09.30-2026.09.29	原始取得	无
207	上海龙利得	一种高强度防潮的便携式瓦楞书柜	2016203884649	实用新型	2016.05.04-2026.05.03	原始取得	无
208	上海龙利得	一种防水的餐巾纸盒	2016203884757	实用新型	2016.05.04-2026.05.03	原始取得	无
209	上海龙利得	一种成型便捷的饮料打包盒	2016203885020	实用新型	2016.05.04-2026.05.03	原始取得	无
210	上海龙利得	一种个人护理用品包装盒	2016203955377	实用新型	2016.05.04-2026.05.03	原始取得	无
211	上海龙利得	一种成型便捷的化妆品盒	2016203955381	实用新型	2016.05.04-2026.05.03	原始取得	无
212	上海龙利得	一种成型便捷的防水音箱盒	2016203955413	实用新型	2016.05.04-2026.05.03	原始取得	无
213	上海龙利得	一种便携式防潮的瓦楞纸衣柜	2016203955432	实用新型	2016.05.04-2026.05.03	原始取得	无
214	上海龙利得	一种自扣式纸箱箱盖	2016202228426	实用新型	2016.03.22-2026.03.21	原始取得	无
215	上海龙利得	一种新型结构的爆米花纸盒	2016202233388	实用新型	2016.03.22-2026.03.21	原始取得	无
216	上海龙利得	一种瓦楞纸书桌	2016202233570	实用新型	2016.03.22-2026.03.21	原始取得	无
217	上海龙利得	一种一体成型的果蔬箱	2016201080775	实用新型	2016.02.02-2026.02.01	原始取得	无
218	上海龙利得	一种改良型包装盒	201620108078X	实用新型	2016.02.02-2026.02.01	原始取得	无
219	上海龙利得	一种一体型的盛装箱	2016201095200	实用新型	2016.02.02-2026.02.01	原始取得	无
220	上海龙利得	一种改良型月饼盒	2016201095319	实用新型	2016.02.02-2026.02.01	原始取得	无
221	上海龙利得	一种新型结构的农副产品周转箱	2016200323356	实用新型	2016.01.13-2026.01.12	原始取得	无
222	上海龙利得	一种新型结构的副食品包装箱	2016200237223	实用新型	2016.01.11-2026.01.10	原始取得	无
223	上海龙利得	一种新型结构的板凳	201620023737X	实用新型	2016.01.11-2026.01.10	原始取得	无
224	上海龙利得	一种带拉链的包装箱	2016200238090	实用新型	2016.01.11-2026.01.10	原始取得	无
225	上海龙利得	一种折叠式披萨包装盒	2016200165935	实用新型	2016.01.08-2026.01.07	原始取得	无
226	上海龙	一种特型高强度番茄	2016200166088	实用	2016.01.08-	原始	无

序号	权利人	专利名称	专利号	类别	有效日期	取得方式	他项权利
	利得	包装箱		新型	2026.01.07	取得	
227	上海龙利得	一种简易成型的高强懒人桌	2016200166092	实用新型	2016.01.08-2026.01.07	原始取得	无
228	上海龙利得	一种高强防水的高档农副产品周转箱	2016200166321	实用新型	2016.01.08-2026.01.07	原始取得	无
229	上海龙利得	一种高强度家用鞋架	2016200166340	实用新型	2016.01.08-2026.01.07	原始取得	无
230	上海龙利得	一种改良型礼品盒	2016200166355	实用新型	2016.01.08-2026.01.07	原始取得	无
231	上海龙利得	一种防震便携式包装箱	2016200166675	实用新型	2016.01.08-2026.01.07	原始取得	无
232	上海龙利得	一种快捷成型高强防水的高档农副产品储运箱	2016200168011	实用新型	2016.01.08-2026.01.07	原始取得	无
233	上海龙利得	一种高强防水办公用垃圾桶	2016200168030	实用新型	2016.01.08-2026.01.07	原始取得	无
234	上海龙利得	一种高强度防潮便携式衣柜	2016200168115	实用新型	2016.01.08-2026.01.07	原始取得	无
235	上海龙利得	一种便捷可携带高强度易碎品周转箱	2016200168276	实用新型	2016.01.08-2026.01.07	原始取得	无
236	上海龙利得	一种新型创意桌	2015210764242	实用新型	2015.12.21-2025.12.20	原始取得	无
237	上海龙利得	一种改良型展示盒	2015210764257	实用新型	2015.12.21-2025.12.20	原始取得	无
238	上海龙利得	一种新型结构的蛋糕盒	201520924274X	实用新型	2015.11.18-2025.11.17	原始取得	无
239	上海龙利得	一种新型结构的六角型礼品盒	2015209244302	实用新型	2015.11.18-2025.11.17	原始取得	无
240	上海龙利得	一种新型结构的展示盒	2015209244730	实用新型	2015.11.18-2025.11.17	原始取得	无
241	上海龙利得	一种新型结构的吊灯	2015209244779	实用新型	2015.11.18-2025.11.17	原始取得	无
242	上海龙利得	一种防位移一体化托盘箱	2015207899210	实用新型	2015.10.12-2025.10.11	原始取得	无
243	上海龙利得	一种高强防水的便携式果蔬箱	2015207899742	实用新型	2015.10.12-2025.10.11	原始取得	无
244	上海龙利得	一种新型的食品包装盒	2015207900010	实用新型	2015.10.12-2025.10.11	原始取得	无
245	上海龙利得	一种新型的光盘包装盒	2015207900735	实用新型	2015.10.12-2025.10.11	原始取得	无
246	上海龙	一种室内宠物箱	2015206702008	实用	2015.08.31-	原始	无

序号	权利人	专利名称	专利号	类别	有效日期	取得方式	他项权利
	利得			新型	2025.08.30	取得	
247	上海龙利得	一种可变容积纸箱	2014207013900	实用新型	2014.11.20- 2024.11.19	原始取得	无
248	上海龙利得	一种杀菌纸盒	201420697728X	实用新型	2014.11.19- 2024.11.18	原始取得	无
249	上海龙利得	一种节能型八角披萨盒	2014206879728	实用新型	2014.11.17- 2024.11.16	原始取得	无
250	上海龙利得	一种简易折叠式纸质文件盒	2014206893176	实用新型	2014.11.17- 2024.11.16	原始取得	无
251	上海龙利得	一种简易成型纸盒包装	2014206894889	实用新型	2014.11.17- 2024.11.16	原始取得	无
252	上海龙利得	一种便捷式自锁包装盒	2014206894893	实用新型	2014.11.17- 2024.11.16	原始取得	无
253	上海龙利得	一种高强度组合式纸质展示桌	2014203332682	实用新型	2014.06.20- 2024.06.19	原始取得	无
254	上海龙利得	一种加强抗压结构纸箱	2014203297759	实用新型	2014.06.19- 2024.06.18	原始取得	无
255	上海龙利得	一种机械配件包装	2014203298060	实用新型	2014.06.19- 2024.06.18	原始取得	无
256	上海龙利得	一种防潮防锈纸箱	2014203259600	实用新型	2014.06.18- 2024.06.17	原始取得	无
257	上海龙利得	一种具有保护功能的高脚玻璃杯包装盒	2014203262586	实用新型	2014.06.18- 2024.06.17	原始取得	无
258	上海龙利得	一种环保防水型瓦楞纸板	2013202550187	实用新型	2013.05.10- 2023.05.09	原始取得	无
259	上海龙利得	自锁式纸箱	2013202550280	实用新型	2013.05.10- 2023.05.09	原始取得	无
260	上海龙利得	一种环保防油型瓦楞纸板	2013202550295	实用新型	2013.05.10- 2023.05.09	原始取得	无
261	上海龙利得	一种带加强衬板的瓦楞纸箱	2013202550416	实用新型	2013.05.10- 2023.05.09	原始取得	无
262	上海龙利得	一种抗震性能好的纸箱	2013202550420	实用新型	2013.05.10- 2023.05.09	原始取得	无
263	上海龙利得	冷却器纸箱	2013202552159	实用新型	2013.05.10- 2023.05.09	原始取得	无
264	上海龙利得	一种超高抗压强度的纸箱结构	2013202553594	实用新型	2013.05.10- 2023.05.09	原始取得	无
265	上海龙利得	瓦楞纸板加强衬板	2013202553950	实用新型	2013.05.10- 2023.05.09	原始取得	无
266	上海龙利得	一种便捷纸箱	2013202555392	实用新型	2013.05.10- 2023.05.09	原始取得	无

序号	权利人	专利名称	专利号	类别	有效日期	取得方式	他项权利
267	上海龙利得	一种柔印纸板	2013202555513	实用新型	2013.05.10-2023.05.09	原始取得	无
268	上海龙利得	一种耐火纸箱板	2013202555551	实用新型	2013.05.10-2023.05.09	原始取得	无
269	上海龙利得	一种高强度瓦楞纸板	2013202555710	实用新型	2013.05.10-2023.05.09	原始取得	无
270	上海龙利得	包装盒	201220450208X	实用新型	2012.09.05-2022.09.04	原始取得	无
271	上海龙利得	纸盒	2012204501903	实用新型	2012.09.05-2022.09.04	原始取得	无
272	上海龙利得	蔬菜运输箱	2012204502075	实用新型	2012.09.05-2022.09.04	原始取得	无
273	上海龙利得	猕猴桃包装盒	2012204503097	实用新型	2012.09.05-2022.09.04	原始取得	无
274	上海龙利得	餐巾纸盒	2012204503260	实用新型	2012.09.05-2022.09.04	原始取得	无
275	奉其奉	一种无胶带粘合的披萨包装盒结构	2020223429525	实用新型	2020.10.20-2030.10.19	原始取得	无
276	奉其奉	一种防虫防潮的文件箱结构	2019218357558	实用新型	2019.10.29-2029.10.28	原始取得	无
277	奉其奉	一种高抗压的果蔬箱结构	201921835800X	实用新型	2019.10.29-2029.10.28	原始取得	无
278	奉其奉	一种适用于冷链物流的高强抗压箱体结构	2019218358118	实用新型	2019.10.29-2029.10.28	原始取得	无
279	奉其奉	一种智能化食品包装结构	2019218365677	实用新型	2019.10.29-2029.10.28	原始取得	无
280	奉其奉	一种易降解便携式蛋类包装结构	2018208474300	实用新型	2018.06.03-2028.06.02	原始取得	无
281	奉其奉	一种可重复利用的多功能环保纸箱结构	201820847432X	实用新型	2018.06.03-2028.06.02	原始取得	无
282	奉其奉	一种适于酒品类展示的包装结构	2018208474372	实用新型	2018.06.03-2028.06.02	原始取得	无
283	奉其奉	一种结构稳定一体成型的披萨包装盒结构	2018206196620	实用新型	2018.04.27-2028.04.26	原始取得	无
284	奉其奉	一种蝴蝶型提手的礼品盒结构	201820619664X	实用新型	2018.04.27-2028.04.26	原始取得	无
285	奉其奉	一种非胶粘封口的礼品盒结构	2018206196654	实用新型	2018.04.27-2028.04.26	原始取得	无
286	奉其奉	一种侧面加固的披萨盒结构	2018206217453	实用新型	2018.04.27-2028.04.26	原始取得	无
287	奉其奉	一种八边形礼品盒结	2018206217542	实用	2018.04.27-	原始	无

序号	权利人	专利名称	专利号	类别	有效日期	取得方式	他项权利
		构		新型	2028.04.26	取得	
288	奉其奉	一种加强型瓦楞纸包装结构	2017218632819	实用新型	2017.12.27-2027.12.26	原始取得	无
289	奉其奉	一种适用于饮料周转的便携式包装结构	2017218632842	实用新型	2017.12.27-2027.12.26	原始取得	无
290	奉其奉	一种适用于快速消费食品的包装结构	2017218650145	实用新型	2017.12.27-2027.12.26	原始取得	无
291	奉其奉	一种用于板状零件收纳和周转的包装结构	201721865015X	实用新型	2017.12.27-2027.12.26	原始取得	无
292	奉其奉	一种一体成型的面包盒结构	2020225836314	实用新型	2020.11.10-2030.11.09	原始取得	无
293	奉其奉	一种无胶纸制文档收纳盒结构	2020223466859	实用新型	2020.11.10-2030.11.09	原始取得	无
294	发行人	一种防病毒污染的手术器械用瓦楞纸包装盒	2020229440392	实用新型	2021.07.29-2031.07.28	原始取得	无
295	发行人	一种便于拆解的家具包装盒	2020229298768	实用新型	2020.12.07-2030.12.06	原始取得	无
296	发行人	一种瓦楞纸板废料及余料收集装置	2020229298876	实用新型	2020.12.07-2030.12.06	原始取得	无
297	发行人	一种具有杀菌消毒功能的瓦楞纸包装盒	2020229298927	实用新型	2020.12.07-2030.12.06	原始取得	无
298	发行人	一种具有防摔保护功能的手机包装盒	2020229299116	实用新型	2020.12.07-2030.12.06	原始取得	无
299	发行人	一种相框式电脑瓦楞纸包装盒	2020229299239	实用新型	2020.12.07-2030.12.06	原始取得	无
300	发行人	一种空间可调式洗衣机用瓦楞纸包装盒	2020229299277	实用新型	2020.12.07-2030.12.06	原始取得	无
301	发行人	一种便于回收利用的瓦楞纸食品包装盒	2020229299385	实用新型	2020.12.07-2030.12.06	原始取得	无
302	发行人	一种瓦楞纸存放架	2020229441022	实用新型	2020.12.07-2030.12.06	原始取得	无
303	发行人	一种医疗电子设备用	202022944154X	实用	2020.12.07	原始	无

序号	权利人	专利名称	专利号	类别	有效日期	取得方式	他项权利
		包装装置		新型	-2030.12.06	取得	
304	奉其奉	一种环保型牛奶包装盒	202120043851X	实用新型	2021.01.08-2031.01.07	原始取得	无

(3) 外观设计

序号	权利人	专利名称	专利号	类别	有效期限	取得方式	他项权利
1	发行人	文件盒 (LD)	2018305700324	外观设计	2018.10.12-2028.10.11	原始取得	无
2	发行人	包装盒 (LD)	2018305700470	外观设计	2018.10.12-2028.10.11	原始取得	无
3	发行人	包装盒 (LD-Pizza box-12-1)	2018305702870	外观设计	2018.10.12-2028.10.11	原始取得	无
4	发行人	三角盒 (LD-Pizza box)	201830570313X	外观设计	2018.10.12-2028.10.11	原始取得	无
5	发行人	包装盒 (LD-Pizza box-8-3)	2018305665354	外观设计	2018.10.11-2028.10.10	原始取得	无
6	发行人	包装盒 (LD-Pizza box-7-1)	2018305665602	外观设计	2018.10.11-2028.10.10	原始取得	无
7	发行人	包装盒 (LD-Pizza box-8"-2)	2018305666022	外观设计	2018.10.11-2028.10.10	原始取得	无
8	发行人	包装盒 (LD-Pizza box-8-1)	2018305666037	外观设计	2018.10.11-2028.10.10	原始取得	无
9	发行人	包装盒 (LD-Pizza box-10)	2018305666056	外观设计	2018.10.11-2028.10.10	原始取得	无
10	发行人	包装盒 (LD-Pizza box-12)	2018305666111	外观设计	2018.10.11-2028.10.10	原始取得	无

3、软件著作权

截至本募集说明书签署之日，公司及子公司共拥有 13 项软件著作权具体如下：

序号	名称	登记号	授予日	取得方式	著作权人
1	龙利得瓦楞纸箱环保生产联动线智能管理系统软件 V1.0	2018SR117006	2018-2-23	原始取得	龙利得、奉其奉
2	龙利得印刷自动化生产联动管理系统 V1.0	2018SR118251	2018-2-23	原始取得	龙利得、奉其奉
3	龙利得订单智能分解控制系统 V1.0	2018SR118879	2018-2-23	原始取得	龙利得、奉其奉

4	龙利得智能化生产调度集成系统 V1.0	2018SR119150	2018-2-23	原始取得	龙利得、奉其奉
5	龙利得自动上料信息化控制系统 V1.0	2018SR119162	2018-2-23	原始取得	龙利得、奉其奉
6	龙利得环保纸板堆码机完工数据回收系统 V1.0	2018SR119172	2018-2-23	原始取得	龙利得、奉其奉
7	龙利得环保纸板输送暂存整合自动化控制系统软件 V1.0	2018SR119183	2018-2-23	原始取得	龙利得、奉其奉
8	龙利得智能仓库管理系统 V1.0	2018SR119281	2018-2-23	原始取得	龙利得、奉其奉
9	龙利得纸箱生产物流智能化控制管理系统 V1.0	2018SR119491	2018-2-23	原始取得	龙利得、奉其奉
10	龙利得智能质量在线集中检测系统 V1.0	2018SR119507	2018-2-23	原始取得	龙利得、奉其奉
11	龙利得智能环保包装一体化控制系统 V1.0	2018SR119645	2018-2-23	原始取得	龙利得、奉其奉
12	龙利得环保印刷工艺自动化控制管理系统 V1.0	2018SR119677	2018-2-23	原始取得	龙利得、奉其奉
13	龙利得环保印刷与烘干一体机控制系统 V1.0	2018SR119687	2018-2-23	原始取得	龙利得、奉其奉

（三）发行人生产经营许可、资质、质量认证等情况

报告期内，公司及子公司的主营业务为瓦楞纸箱、纸板的研发、设计、生产和销售。根据《印刷业管理条例》（国务院令第 666 号）第八条：“国家实行印刷经营许可制度。未依照本条例规定取得印刷经营许可证的，任何单位和个人不得从事印刷经营活动。”第十条规定：“企业申请从事包装装潢印刷品和其他印刷品印刷经营活动，应当持营业执照向所在地设区的市级人民政府出版行政部门提出申请，经审核批准的，发给印刷经营许可证。”

发行人及子公司作为从事包装装潢印刷品和其他印刷品印刷经营活动的企业须取得《印刷经营许可证》。经核查，报告期内，发行人及其子公司均已取得了《印刷经营许可证》，具体情况如下：

序号	公司	证书	证书编号	核发单位	有效期限
1	龙利得	印刷经营许可证	(2021)印证字第 346100138 号	滁州市文化广电新闻出版局	2021.4.16-2025.12.31
2	上海龙利得	印刷经营许可证	(沪新)印证字 2602000300000 号	上海市奉贤区新闻出版和电影管理办公室	2021.03.23-2025.12.31
3	奉其奉	印刷经营许可证	(沪新)印证字 2602205060000 号	上海市奉贤区新闻出版和电影管理办公室	2021.03.18-2025.12.31

发行人及子公司按照《印刷业管理条例》及相关法规规定的条件和程序向印刷主管部门提出申请，经材料审核、受理、现场审查、批准等程序取得《印刷经营许可证》，取得程序合法合规。发行人及子公司《印刷经营许可证》均在有效期内，不存在被吊销、撤销、注销、撤回的重大法律风险或者存在到期无法延续的风险。

除《印刷经营许可证》外，公司及其子公司取得的其他资质具体情况如下：

序号	公司	证书	证书编号	核发单位	有效期限
1	龙利得	报关单位注册登记证书	海关注册编码： 3412960556	滁州海关	长期
2		对外贸易经营者备案登记表	备案登记者编号： 02363979	滁州市商务局	长期
3	上海龙利得	报关单位注册登记证书	海关注册编码： 3117963438	上海海关	长期
4		对外贸易经营者备案登记表	备案登记者编号： 03275873	上海市商务委员会	长期
5	奉其奉	报关单位注册登记证书	海关注册编码： 3117964085	上海海关	长期
6		对外贸易经营者备案登记表	备案登记者编号： 02221567	上海市商务委员会	长期

除上述资质外，公司及其子公司还通过了以下产品质量相关认证，情况如下：

序号	认证名称	证书编号	认证机构	认证到期日	证书持有人
1	环境管理体系认证证书	00121E30746R3M/3400	中国质量认证中心	2024.3.2	龙利得
2	两化融合管理体系评定证书	CSA111-00618111MS0052401	中国船级社质量认证公司	2021.12.7	龙利得
3	食品安全管理体系认证证书	001FSMS1401087	中国质量认证中心	2023.12.15	龙利得
4	职业健康安全管理体系认证证书	00121S30601R3M/3400	中国质量认证中心	2024.2.27	龙利得
5	快递包装绿色产品认证证书	JKTAC21050003R0M	上海建科检验有限公司	2026.6.6	龙利得
6	知识产权管理体系认证证书	ZJLH20IP0249ROM	中际连横（北京）认证有限公司	2023.11.11	龙利得
7	FSC 森林管理体系	SGSHK-COC-320154	SGS 认证公司	2026.10.17	龙利得
8	质量管理体系证书	00121Q31743R3M/3400	中国质量认证中心	2024.2.26	龙利得
9	职业健康安全管理体系认证证书	NOA1721359	NOA 认证公司	2023.12.31	奉其奉

序号	认证名称	证书编号	认证机构	认证到期日	证书持有人
10	环境管理体系认证证书	NOA1824166	NOA 认证公司	2024.5.8	奉其奉
11	质量管理体系证书	NOA1721360	NOA 认证公司	2023.12.21	奉其奉
12	质量管理体系证书	QM071909174	上海达卫师认证有限公司	2022.9.26	上海龙利得

公司的产品质量标准主要遵循《中华人民共和国国家标准瓦楞纸板》（GB/T6544—2008）、《中华人民共和国国家标准运输包装用单瓦楞纸箱和双瓦楞纸箱》（GB/T6543—2008）及上海市企业标准《防渗水防渗油双瓦楞纸箱》（Q31/0120000382C001-2016）。公司质量控制工作由总经理直接领导，由质量技术中心负责具体实施和落实。公司高度重视产品的质量控制，严格按照国家标准、行业标准进行质量把控，并制定了《质量管理制度》，实施全面质量管理，从原材料、生产工序、成品等进行质量控制，以确保最终产品的质量。

十一、特许经营权情况

截至本募集说明书签署之日，公司不存在特许经营权的情形。

十二、上市以来的重大资产重组情况

公司于2020年9月在深圳证券交易所创业板上市，截至本募集说明书签署之日，上市以来公司未发生重大资产重组。

十三、境外经营情况

报告期，公司部分产品销往海外，公司在境外未拥有资产，也未开展生产经营活动。

十四、报告期内的分红情况

（一）最近三年利润分配方案

2021年5月18日，公司召开2020年年度股东大会，审议通过《关于2020年度利润分配预案的议案》：以公司总股本346,000,000股为基数，向全体股东每10股

派发现金红利0.1元（含税），不送红股、不以资本公积金转增股本。该分配方案合计派发现金股利3,460,000.00元（含税），2021年7月16日，公司2020年度权益分派已实施。

（二）最近三年现金分红情况

公司最近三年（2018-2020年度）现金分红情况如下：

单位：万元

分红年度	现金分红金额(含税)	分红年度合并报表中归属于上市公司股东的净利润	占合并报表中归属于上市公司股东的净利润的比率
2020年度	346.00	6,530.20	5.30%
2019年度	-	8,599.99	-
2018年度	-	8,875.58	-

注：公司自2020年9月在深交所上市，并于2021年对2020年度利润进行了现金分配

（三）前述利润分配情况符合公司章程的相关规定

1、实际现金分红比例低于当年可分配利润的20%主要系考虑了实际资金支出需求

《公司章程》第八章对利润分配做了专门规定，其中第一百六十四条关于现金分红的主要规定如下：

“在满足公司正常生产经营的资金需求情况下，如无重大投资计划或重大现金支出等事项发生，公司将积极采取现金方式分配利润。具备现金分红条件的，公司应当优先采用现金分红进行利润分配，且每年以现金方式分配的利润应不低于当年实现的可分配利润的20%”

公司上市后的分红遵循上述规定进行，但实际分配比例低于20%，主要是因为公司实际资金需求较大，为保障公司未来长远发展，满足公司业务拓展和日常经营流动资金的需求，公司按照上述条款规定的“在满足公司正常生产经营的资金需求情况下”做出的分红决策。当年度重大资金需求情况具体如下：

（1）业务发展需求

公司所处行业为瓦楞纸包装行业。目前，我国瓦楞纸包装行业市场集中度在

逐步提升，出于包装一体化服务的需求，品牌效应逐渐呈现。为此，公司重视包装综合服务模式，响应下游企业对包装一体化服务的需求，对包装供应链的所有环节实施管理和控制；公司持续加大自动化生产投入，将管理目标设定为工作流程的数字化及智能化，以大幅提高公司的运营效率，降低生产成本，从而充分满足市场对纸制印刷包装产品的个性化、及时化、可溯源等多方面需求。

基于上述行业发展趋势及公司经营战略的需求，公司需要持续的资金流以完成相应的经营计划。

（2）持续产能建设需求

鉴于公司主营业务销售规模的持续增长，综合考虑公司现有各生产基地功能定位及地域布局需求，近年来公司将持续的进行产能扩产建设。2021年1月至2022年6月，公司拟建设“龙利得文化科创园”项目，项目整体预算为50,000.00万元。

“龙利得文化科创园”项目包含前次募集资金投资项目“配套绿色彩印内包智能制造生产项目”和“研发中心建设项目”，上述项目承诺投资金额分别为13,560.52万元和5,025.88万元。因此扣除前次募集资金投资项目外，公司预计需自筹资金31,413.60万元投资于“龙利得文化科创园”项目。**（此部分自筹资金包括下述“并购资金需求”中的收购款12,000.00万元）**。另外考虑未来持续的技改工程项目需要，公司存在较大资本支出计划。

（3）并购资金需求

2020年11月，公司收购博成机械100%的股权，根据相关收购协议，收购总对价为12,000.00万元。截至2020年12月31日，公司剩余应付的股权收购款为3,600.00万元。

2、报告期内公司利润分配方案决策程序均遵循《公司章程》规定

针对2020年度利润分配方案，公司严格履行了相关审批程序。2020年度公司利润分配方案已经公司第四届董事会第二次会议、第四届监事会第二次会议审议通过，独立董事发表了同意意见，并经公司2020年年度股东大会审议通过。

综上所述，报告期内公司现金分红比例低于20%，系考虑了公司经营发展需要和实际财务状况，按照《公司章程》相关规定做出的，且履行了相应的决策审

批程序，符合《公司章程》的相关规定。

十五、最近三年公开发行的债务是否存在违约或延迟支付本息的情形

最近三年内，公司未发行过任何形式的公司债券。截至本募集说明书签署日，公司不存在任何形式的公司债券。

十六、最近三年平均可分配利润是否足以支付各类债券一年的利息的情况

2018年度、2019年度及2020年度，公司归属于母公司所有者的净利润分别为8,875.58万元、8,599.99万元及6,530.20万元，平均三年可分配利润为8,001.92万元。本次向不特定对象发行可转债按募集资金50,050.71万元计算，参考近期可转换公司债券市场的发行利率水平并经合理估计，公司最近三年平均可分配利润足以支付可转换公司债券一年的利息。

十七、是否具有合理的资产负债结构和正常的现金流量

报告期各期末，公司合并口径的资产负债率分别为26.90%、25.99%、22.94%和**25.07%**。公司长期偿债风险较小，总体资产负债结构较为稳定。报告期内，公司经营活动现金流量净额分别为7,282.25万元、11,723.41万元、6,721.23万元和**-1,643.34万元**，现金流量情况良好，**2021年1-9月**，公司的经营活动现金流量净额为负，主要系由于**2021年以来行业原材料价格快速上涨，且受限电等影响原纸供应趋紧，为此，公司增加了原材料采购备货并预付较多的原材料采购款所致。**

本次发行前，公司不存在《深圳证券交易所创业板上市公司证券发行上市审核问答》中规定的累计债券余额；本次拟发行可转债募集资金总额不超过人民币50,050.71万元（含本数），按照募集资金总额上限计算，本次发行完成后，公司累计债券余额占**2021年9月30日**合并报表口径净资产的比例为**35.67%**，未超过最近一期末净资产的50%。

第五节 同业竞争与关联交易

一、发行人合法合规经营及相关主体受到处罚情况

截至本募集说明书签署日，公司及其控股子公司不存在因与生产经营相关的重大违法违规行为而受到行政处罚的情况。公司及其董事、监事、高级管理人员、控股股东、实际控制人不存在被证监会行政处罚或采取监管措施及整改、被证券交易所公开谴责、以及因涉嫌犯罪正在被司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规正在被证监会立案调查的情况。

二、资金占用情况

报告期内，公司不存在被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用资金的情况，亦不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其它企业违规担保的情况。

三、同业竞争

（一）公司主营业务情况

公司自成立以来专业从事中高档瓦楞纸箱、纸板的研发、设计、生产、印刷和销售业务，致力于为客户提供一站式的包装印刷服务。公司主要产品为中高档瓦楞纸箱和瓦楞纸板，广泛应用于食品、药品、家电、轻工、日化等多个行业产品的包装。

（二）同业竞争情况

公司实际控制人为徐龙平和张云学。

1、徐龙平控制的其他企业

截至本募集说明书签署之日，公司实际控制人徐龙平持有龙尔利 86.25% 的股权，为龙尔利的实际控制人。龙尔利具体情况见第四节“三、控股股东和实际控制人基本情况”之“（四）控股股东和实际控制人对其他企业的投资情况”。

报告期，公司实际控制人徐龙平控制的龙尔利未从事实际生产经营活动，经营范围不涉及公司所从事的相关业务，主营业务为投资管理，与公司及其子公司经营的业务区别显著，不存在同业竞争。

除龙尔利外，公司实际控制人徐龙平不存在其他实际控制的企业。

2、张云学控制的其他企业

截至本募集说明书签署之日，公司实际控制人张云学持有可云服饰 40.00% 的股权并担任执行董事，为可云服饰的实际控制人。可云服饰具体情况见第四节“三、控股股东和实际控制人基本情况”之“（四）控股股东和实际控制人对其他企业的投资情况”。

可云服饰主要从事服饰、箱包、床上用品生产与销售，与发行人及其子公司经营的业务、生产和销售的产品区别显著，不存在同业竞争。

除可云服饰外，张云学同时持有个人独资企业上海张储针织服装厂 100% 的股权，该企业也从事服饰生产，于 2003 年 2 月成立，于 2004 年停止经营，于 2019 年注销。

综上，除实际控制公司及其子公司股份/股权外，公司实际控制人徐龙平、张云学没有直接经营或通过其他形式经营与公司相同或相似的业务，与公司不存在同业竞争。

（三）避免同业竞争的措施

为避免产生潜在的同业竞争、损害公司及其他股东利益，公司实际控制人徐龙平、张云学出具了《关于避免同业竞争的承诺函》，承诺如下：

“1、截至本承诺函出具之日，本人并未以任何方式直接或间接从事与龙利得相竞争的业务，并未拥有与龙利得可能产生同业竞争企业的任何股份、股权、出资份额等，或在任何与龙利得竞争的企业中有任何权益。

2、本人控制的公司或其他组织将不在中国境内外以任何形式从事与龙利得现有主要产品相同或相似产品的生产、加工及销售业务，包括不在中国境内外投资、收购、兼并与龙利得现有主要业务有直接竞争的公司或者其他经济组织。

3、本人在被法律法规认定为龙利得的控股股东、实际控制人期间，若龙利得今后从事新的业务领域，则本人控制的公司或其他组织将不在中国境内外以控股方式，或以参股但拥有实质控制权的方式从事与龙利得新的业务领域有直接竞争的业务活动，包括在中国境内外投资、收购、兼并与龙利得今后从事的新业务有直接竞争的公司或者其他经济组织。

4、如若本人控制的公司或其他组织出现与龙利得有直接竞争的经营业务情况时，龙利得有权以优先收购或委托经营的方式将相竞争的业务集中到龙利得经营。

5、本人承诺不以龙利得控股股东、实际控制人的地位谋求不正当利益，进而损害龙利得其他股东的权益。

以上承诺自本人签署之日起正式生效。此承诺为不可撤销的承诺，如因本人及本人控制的公司或其他组织违反上述承诺而导致发行人的权益受到损害的，则本人同意向发行人承担相应的损害赔偿责任。”

截至本募集说明书签署之日，上述承诺正常履行，公司控股股东、实际控制人不存在违反承诺的情形。

四、关联方及关联交易

根据《公司法》和《企业会计准则》的规定，报告期公司关联方及关联关系如下：

（一）关联方及关联关系

1、公司控股股东、实际控制人及其控制的企业

关联方	关联关系
徐龙平	公司实际控制人、董事长、总经理
张云学	公司实际控制人
龙尔利投资	公司主要股东，持有公司 12.14% 股份，受徐龙平实际控制
可云服饰	公司实际控制人张云学控制

2、除控股股东外其他持有 5% 以上股份（含 5%）的股东及其控制的企业

关联方	关联关系
滁州浚源	公司主要股东，持有公司 5% 以上股份
金浦投资	公司主要股东，持有公司 5% 以上股份

3、公司的子公司和联营企业

关联方	本公司持股比例	与本公司关系
上海龙利得	100.00%	全资子公司
奉其奉	100.00%	二级全资子公司
上海博成机械有限公司	100.00%	全资子公司
龙利得智能科技（河南）有限公司	90.00%	控股子公司

4、公司董事、监事、高级管理人员及与其关系密切的家庭成员

董事、监事及高级管理人员的基本情况详见本募集说明书第四节“五、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员”之“董事、监事、高级管理人员及其他核心人员简要情况”。与其关系密切的家庭成员也构成关联方。

5、其他关联方

公司其他关联方为董事、监事、高级管理人员及与其关系密切的家庭成员控制、担任董事、高级管理人员或施加其他重大影响的公司，主要包括：

姓名	发行人处任职	关联单位	关联单位与发行人的关联关系
夏志强	董事	上海志鑫投资管理合伙企业（有限合伙）	夏志强持有其 10.43% 出资额，并担任其执行事务合伙人
		上海善歆投资管理合伙企业（有限合伙）	夏志强持有其 8.7% 出资额，并担任其执行事务合伙人
		上海志蓉投资管理有限公司	夏志强持有其 50% 出资额，并担任其法定代表人、执行董事
		苏州华道生物药业股份有限公司	夏志强担任其董事
		西人马联合测控（泉州）科技有限公司	夏志强担任其董事
		渤瑞环保股份有限公司	夏志强担任其董事
		江苏恒兴新材料科技股份有限公司	夏志强担任其董事
		青岛青禾人造草坪股份有限公司	夏志强担任其董事
		宁波天益医疗器械股份有限公司	夏志强担任其董事
		上海联馨至富投资管理合伙企业（有限合伙）	夏志强配偶持有 50% 出资额

徐成	董事	湘村高科农业股份有限公司	徐成担任其董事
		上海蕙新医疗科技有限公司	徐成担任董事的企业
刘猛	独立董事	上海耕航企业管理有限公司	刘猛配偶持有其 49% 股权并担任其董事长
		上海思科赛尔汽车零部件有限公司	刘猛持有其 20% 出资额
		西口文化发展（上海）股份有限公司	刘猛担任其董事
		上海速必得设计有限公司	刘猛担任其董事
谢肖琳	独立董事	江苏中企华中天资产评估有限公司	谢肖琳持有 3.5% 股权，并担任其董事长、总经理的企业
杨爱东	独立董事	上海精诚申衡律师事务所	杨爱东担任其合伙人

6、报告期内曾经存在的关联方

(1) 最近一年内曾经担任董监高的关联自然人

公司最近一年内曾经担任董监高的关联自然人情况如下：

姓名	担任的职务	类型	日期	原因
张云学	董事、副董事长	任期满离任	2021.02.05	任期满离任
梁巨元	董事	任期满离任	2021.02.05	任期满离任
朱芹飞	独立董事	任期满离任	2021.02.05	任期满离任
陈松	独立董事	任期满离任	2021.02.05	任期满离任
傅婧辰	监事会主席、职工监事	任期满离任	2021.02.05	任期满离任
张亮	监事	任期满离任	2021.02.05	任期满离任

(2) 报告期内曾经存在的关联企业

公司最近一年内曾经担任董事、监事、高级管理人员及与其关系密切的家庭成员担任董事、高级管理人员或控制、施加其他重大影响的公司为公司的关联企业，具体情况如下：

姓名	曾在发行人处担任的职务	关联单位	关联单位与发行人的关联关系
梁巨元	董事	滁州浚源资本运营中心（有限合伙）	梁巨元持有其 10.00% 的出资，并担任其执行事务合伙人；梁巨元配偶周建梅持有其 79% 的出资。
		无锡浚源资本管理中心（有限合伙）	梁巨元持有其 10.00% 的出资，并担任其执行事务合伙人；梁巨元配偶周建梅持有其 69% 的出资
		北京华夏浚源资本管理有限公司	梁巨元持有其 60% 的股权，并担

			任其法定代表人、执行董事兼经理；梁巨元配偶周建梅持有其 40% 的出资
		广州浚源股权投资基金管理中心（有限合伙）	梁巨元担任其执行事务合伙人的委派代表；梁巨元配偶周建梅持有其 40% 的出资
		无锡国联浚源创业投资中心（有限合伙）	梁巨元担任其执行事务合伙人委派代表
		潍坊浚源投资管理中心（有限合伙）	梁巨元担任其执行事务合伙人；梁巨元配偶周建梅持有其 42% 的出资
		广州才汇浚源股权投资基金合伙企业（有限合伙）	梁巨元担任其执行事务合伙人的委派代表
		潍坊浚源股权投资中心合伙企业（有限合伙）	梁巨元担任其执行事务合伙人
		无锡华夏浚源股权投资中心（有限合伙）	梁巨元担任其执行事务合伙人委派代表
		无锡卡尔曼导航技术有限公司	梁巨元担任其董事
		厦门蓝溪科技有限公司	梁巨元担任其董事
		成都晨光博达橡塑有限公司	梁巨元担任其董事
		北京中清能发动机技术有限公司	梁巨元担任其董事
		智合（深圳）新材科技有限公司	梁巨元担任其董事
		湖南康通电子股份有限公司	梁巨元担任其董事
		凯途能源（苏州）有限公司	梁巨元曾担任其法定代表人、董事长、总经理
		凯腾苏州贸易有限公司	梁巨元曾担任其执行董事
		K2 Energy Global Hong Kong.Ltd	梁巨元曾担任其执行董事、经理
陈松	独立董事	安徽苏滁律师事务所	陈松担任其合伙人
唐啸波	董事	安徽中科龙安科技股份有限公司	唐啸波担任其董事
		安徽科立华化工有限公司	唐啸波担任其董事
		安徽华信国际控股股份有限公司	唐啸波担任其董事
		合肥三晶电子有限公司	唐啸波担任其董事
		安徽昊方机电股份有限公司	唐啸波担任其董事
		安徽中福光电科技有限公司（2020年1月已注销）	唐啸波曾担任其董事
张亮	监事	广东马上信息科技有限公司	张亮担任其董事
		山东磊宝铝业科技股份有限公司	张亮担任其董事
		寿光市启利企业管理咨询有限公司	张亮持有其 60.00% 股权
		潍坊浚源投资管理中心（有限合伙）	张亮持有其 35% 股权并担任其执行总裁
		无锡浚源资本管理中心（有限合	张亮持有其 5% 股权并担任其执行总裁

		滁州浚源资本运营中心（有限合	张亮持有其 5% 股权并担任其执行总裁
		启愈生物技术（上海）有限公司	张亮曾担任其董事
		金华鑫汇智能科技有限公司（2020 年 8 月注销）	张亮曾持有其 55.00% 股权，并担任其经理、执行董事
张云学	董事	上海张储针织服装厂（2019 年注销）	张云学曾持有其 100% 股权，并担任其经理

（二）关联交易

报告期内，公司发生的关联交易情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-9 月 /2021.9.30	2020 年度 /2020.12.31	2019 年度 /2019.12.31	2018 年度 /2018.12.31
向关联方租赁	-	-	-	-
向关联方拆入资金	-	-	-	-
向关联方支付利息	-	-	-	-
关联担保余额：				
公司和关联方为子公司提供担保	23,027.85	13,450.00	6,700.00	7,700.00
子公司和关联方为公司及其他子公司提供担保	23,102.00	21,570.00	23,410.00	20,189.98

报告期内，关联方除为公司提供担保外，不存在发行人实际控制人或关联方为发行人代垫成本费用的情况，不存在通过体外资金循环向发行人输送利益的情况。

1、经常性关联交易

报告期内，除本公司董事、监事、高级管理人员在公司领取薪酬外，不存在其他经常性关联交易。

2、偶发性关联交易

报告期，公司偶发性关联交易均为关联担保，情况如下：

（1）公司和关联方为子公司提供担保：

①2021 年 9 月 30 日

单位：万元

担保方	被担保方	担保事项	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
龙利得	上海龙利得	短期借款	3,000.00	2020.08.18	2021.08.18	是
徐龙平						
徐维						
奉其奉						
龙利得	上海龙利得	短期借款	3,000.00	2020.09.09	2021.09.09	是
徐龙平						
徐维						
奉其奉						
龙利得	上海龙利得	短期借款	2,000.00	2021.01.04	2022.01.04	否
徐龙平						
徐维						
奉其奉						
龙利得	上海龙利得	短期借款	2,000.00	2021.01.13	2022.01.12	否
徐龙平						
徐维						
龙利得	上海龙利得	短期借款	1,500.00	2021.02.08	2022.02.07	否
徐龙平						
徐维						
龙利得	上海龙利得	短期借款	2,920.76	2021.04.06	2022.04.05	否
徐龙平						
徐维						
上海龙利得						
龙利得	奉其奉	短期借款	4,000.00	2021.09.07	2022.09.06	否
奉其奉						
徐龙平						
徐维						
龙利得	博成机械	长期借款	3,603.40	2021.09.13	2029.08.24	否
徐龙平			1,003.69	2021.09.17	2029.08.24	
合 计			23,027.85			

②2020年12月31日

单位：万元

担保方	被担保方	担保事项	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
-----	------	------	------	-------	-------	------------

担保方	被担保方	担保事项	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
龙利得	上海龙利得	短期借款	3,000.00	2020.08.18	2021.08.18	是
徐龙平						
徐维						
奉其奉						
龙利得	上海龙利得	短期借款	3,000.00	2020.09.09	2021.09.09	是
徐龙平						
徐维						
奉其奉						
龙利得	上海龙利得	短期借款	2,000.00	2020.01.16	2021.01.16	是
徐龙平						
徐维						
奉其奉						
龙利得	上海龙利得	短期借款	1,000.00	2020.03.13	2021.03.13	是
徐龙平						
徐维						
奉其奉						
龙利得	上海龙利得	银行承兑汇票	300.00	2020.09.25	2021.03.25	是
徐龙平						
徐维						
奉其奉						
龙利得	上海龙利得	银行承兑汇票	150.00	2020.11.16	2021.05.16	是
徐龙平						
徐维						
奉其奉						
龙利得	奉其奉	短期借款	4,000.00	2020.08.06	2021.08.05	是
上海龙利得						
奉其奉						
徐龙平						
徐维						
合 计			13,450.00			

③2019年12月31日

单位：万元

担保方	被担保方	担保事项	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
龙利得	上海龙利得	短期借款	3,000.00	2019.08.19	2020.08.19	是
徐龙平						
徐维						
奉其奉						
龙利得	上海龙利得	短期借款	2,500.00	2019.09.20	2020.09.14	是
徐龙平						
徐维						
张云学						
龙利得	上海龙利得	短期借款	500.00	2019.10.14	2020.10.13	是
徐龙平						
徐维						
张云学						
龙利得	上海龙利得	银行承兑汇票	700.00	2019.09.25	2020.05.25	是
合 计			6,700.00			

④2018年12月31日

单位：万元

担保方	被担保方	担保事项	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
龙利得	上海龙利得	短期借款	2,000.00	2018.09.04	2019.09.03	是
徐龙平						
徐维						
徐强						
王微威						
张云学						
储凤飞						
龙利得	上海龙利得	短期借款	5,000.00	2018.08.22	2019.09.14	是
徐龙平						
徐维						
奉其奉						
龙利得	上海龙利得	银行承兑汇票	700.00	2018.10.09	2019.04.09	是
合 计			7,700.00			

(2) 子公司和关联方为公司及其他子公司提供担保

①2021年9月30日

单位：万元

担保方	被担保方	担保事项	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
龙利得	奉其奉	短期借款	4,000.00	2020.08.06	2021.08.05	是
上海龙利得						
奉其奉						
徐龙平						
徐维						
龙尔利	龙利得	短期借款	1,400.00	2021.03.03	2022.03.03	否
徐龙平						
徐龙平	龙利得	短期借款	3,000.00	2020.12.11	2021.12.11	否
徐维						
龙利得						
徐龙平	龙利得	短期借款	2,500.00	2021.01.05	2022.01.05	否
徐维						
龙利得						
徐龙平	龙利得	短期借款	900.00	2020.09.21	2021.08.31	是
张云学						
明光融资担保有限公司						
徐龙平	龙利得	短期借款	1,000.00	2020.11.11	2021.11.06	是
徐龙平	龙利得	短期借款	1,000.00	2020.07.17	2021.07.17	是
徐维						
张云学						
储凤飞						
明光融资担保有限公司						
明光市跃龙农业发展有限公司	龙利得	短期借款	2,000.00	2020.08.24	2021.08.23	是
徐龙平						
徐龙平	龙利得	短期借款	2,000.00	2020.09.07	2021.09.06	是
徐维						
张云学						
储凤飞						
徐龙平	龙利得	银行承兑汇票	500.00	2020.07.15	2021.07.15	是
张云学						
明光跃龙投资控股集团有限公司						
徐龙平	龙利得	银行承兑汇票	302.00	2021.03.04	2021.09.04	是
明光跃龙投资控股集团有限公司						
龙利得	龙利得	开立信用	3,900.00	2021.06.22	2021.07.21	是

担保方	被担保方	担保事项	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
徐龙平		证				
徐维						
龙尔利	龙利得	银行承兑 汇票	600.00	2021.07.19	2022.03.03	否
徐龙平						
合 计			23,102.00			

②2020年12月31日

单位：万元

担保方	被担保方	担保事项	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
龙利得	奉其奉	短期借款	4,000.00	2020.08.06	2021.08.05	是
上海龙利得						
奉其奉						
徐龙平						
徐维						
明光跃龙投资控股集团有限公司	龙利得	短期借款	3,000.00	2020.02.28	2021.02.28	是
徐龙平						
徐龙平	龙利得	短期借款	3,000.00	2020.12.11	2021.12.11	否
徐维						
龙利得						
徐龙平	龙利得	短期借款	900.00	2020.09.21	2021.08.31	是
张云学						
明光融资担保有限公司						
徐龙平	龙利得	短期借款	1,000.00	2020.11.11	2021.11.06	否
徐龙平	龙利得	短期借款	1,000.00	2020.07.17	2021.07.17	是
徐维						
张云学						
储凤飞						
明光融资担保有限公司						
明光市跃龙农业发展有限公司	龙利得	短期借款	2,000.00	2020.08.24	2021.08.23	是
徐龙平						
徐龙平	龙利得	短期借款	2,000.00	2020.09.07	2021.09.06	是
徐维						
张云学						
储凤飞						
徐龙平	龙利得	银行承兑 汇票	500.00	2020.07.15	2021.07.15	是
张云学						

担保方	被担保方	担保事项	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
明光跃龙投资控股集团有限公司						
龙利得	龙利得	银行承兑汇票	200.00	2020.11.18	2021.05.18	是
龙利得	龙利得	银行承兑汇票	110.00	2020.11.13	2021.05.13	是
明光跃龙投资控股集团有限公司	龙利得	开立信用证	3,474.50	2020.06.22	2021.06.22	是
徐龙平						
徐维						
明光跃龙投资控股集团有限公司	龙利得	开立信用证	385.50	2020.11.26	2021.05.26	是
徐龙平						
徐维						
合 计			21,570.00			

③2019年12月31日

单位：万元

担保方	被担保方	担保事项	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
上海龙利得	奉其奉	长期借款	4,100.00	2016.03.14	2022.03.13	否
徐龙平						
徐维						
奉其奉						
上海龙利得	奉其奉	短期借款	4,000.00	2019.07.31	2020.07.30	是
徐龙平						
徐维						
奉其奉						
龙利得						
滁州市融资担保有限公司	龙利得	短期借款	2,000.00	2018.04.10	2021.04.09	是
徐龙平						
徐维						
张云学						
储凤飞						
徐龙平	龙利得	短期借款	2,200.00	2019.11.05	2020.11.05	是
龙利得						

担保方	被担保方	担保事项	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
徐龙平	龙利得	短期借款	2,300.00	2019.11.13	2020.11.13	是
龙利得						
明光跃龙投资控股集团有限公司	龙利得	短期借款	3,000.00	2019.08.29	2020.08.29	是
龙利得						
徐龙平	龙利得	短期借款	1,000.00	2019.09.26	2020.09.26	是
张云学						
明光融资担保有限公司	龙利得	短期借款	950.00	2019.09.26	2020.09.26	是
徐龙平						
张云学						
明光跃龙投资控股集团有限公司	龙利得	开立信用证	3,474.50	2019.06.27	2020.06.21	是
徐龙平						
徐维						
明光跃龙投资控股集团有限公司	龙利得	开立信用证	385.50	2019.11.26	2020.11.20	是
徐龙平						
徐维						
合 计			23,410.00			

④2018年12月31日

单位：万元

担保方	被担保方	担保事项	担保金额	担保起始日	担保到期日	是否已经履行完毕
上海龙利得	奉其奉	长期借款	5,300.00	2016.03.14	2022.03.13	否
徐龙平						
徐维						
奉其奉						
滁州市融资担保有限公司	龙利得	短期借款	1,000.00	2018.04.10	2021.04.09	是
徐龙平						
徐维						
张云学						
储凤飞						
滁州市融资担保有	龙利得	短期借款	1,000.00	2018.04.10	2021.04.09	是

担保方	被担保方	担保事项	担保金额	担保起始日	担保到期日	是否已经履行完毕
限公司						
徐龙平						
徐维						
张云学						
储凤飞						
徐龙平	龙利得	短期借款	3,000.00	2018.08.29	2019.08.29	是
龙利得	龙利得	短期借款	4,500.00	2018.11.14	2021.11.14	否
徐龙平						
明光融资担保有限公司	龙利得	短期借款	980.00	2018.09.29	2019.09.29	是
徐龙平						
张云学						
徐维						
徐龙平	龙利得	短期借款	550.00	2018.09.26	2019.09.26	是
张云学						
明光市城市建设投资有限公司	龙利得	开立信用证	3,474.50	2018.06.19	2019.07.18	是
徐龙平						
徐维						
明光市城市建设投资有限公司	龙利得	开立信用证	385.48	2018.06.20	2019.07.19	是
徐龙平						
徐维						
合 计			20,189.98			

五、报告期内关联交易制度的执行情况及独立董事意见

公司已制定《公司章程》《股东大会议事规则》《董事会议事规则》和《关联交易管理办法》，对股东大会、董事会对关联交易事项的审批权限进行了明确划分，并对关联交易事项的审批程序和回避表决作出规定。其中，关于关联交易事项审批权限的具体规定如下：

（一）股东大会的关联交易决策权限

1、公司与关联人发生的交易（公司获赠现金资产和提供担保除外）金额在 1,000 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5% 以上的关联交易；

2、公司为关联人提供担保；

3、虽属于董事会有权判断并实施的关联交易，但出席董事会的非关联董事人数不足三人的。

（二）董事会的关联交易决策权限

公司与关联法人发生的交易金额在 300 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 0.5% 以上的关联交易事项，或公司与关联自然人发生的交易金额在 30 万元以上的关联交易事项。

（三）报告期内关联交易程序履行情况及独立董事意见

1、2018 年 4 月 11 日，公司召开 2017 年年度股东大会，审议通过了《关于预计 2018 年度关联方为公司及子公司贷款提供担保事项的议案》；

2019 年 6 月 29 日，公司召开 2018 年年度股东大会，审议通过了《关于预计 2019 年度关联方为公司及子公司贷款提供担保事项的议案》；

2020 年 6 月 27 日，公司召开 2019 年年度股东大会，审议通过了《关于预计公司及子公司 2020 年度向银行申请综合授信额度暨公司为子公司申请综合授信额度提供担保的议案》。

公司独立董事已对首次公开发行并上市时报告期内关联交易协议及履行情况进行了审核，并发表了独立意见：报告期内，公司关联交易的审议、决策程序符合《公司法》、《证券法》、《创业板首次公开发行股票注册管理办法（试行）》等法律法规以及公司章程的有关规定，公司在审议关联交易时，关联董事和关联股东实行回避原则，其表决程序符合有关法律法规的规定。关联交易经管理层充分论证和谨慎决策，符合公司实际需要，有利于公司生产经营。关联交易按照等价有偿、公允的原则定价，没有违反公开、公平、公正的原则，不存在损害公司和中小股东的利益的行为。

2、2021年5月18日，公司召开2020年年度股东大会，审议通过了《关于预计公司及子公司2021年度向金融机构申请综合授信额度暨公司为子公司申请综合授信额度提供担保的议案》。

独立董事认为：公司及子公司本次向金融机构申请综合授信暨公司为子公司申请综合授信额度提供担保是为了满足公司日常经营以及公司及子公司流动资金的实际需求，有助于公司及子公司的发展，担保风险可控，董事会的审议和表决程序符合法律、法规及《公司章程》的相关规定，不会影响公司的持续经营能力，不存在损害公司及股东利益的情形，我们同意本议案，并同意将该议案提交股东大会审议。

六、规范和减少关联交易的措施

公司将始终以股东利益最大化为原则，尽量规范和减少关联交易。公司设立以来与各关联方发生的关联交易均按公开、公平、公正的市场原则进行，保证双方的合法权益不受侵犯。对于不可避免的关联交易，公司在《董事会议事规则》、《股东大会议事规则》、《独立董事工作制度》及《关联交易管理制度》等文件中规定了关联交易的回避制度、决策权限、决策程序等内容，充分发挥独立董事的作用，以确保关联交易价格的公开、公允、合理，从而保护股东利益。

公司在首次公开发行股票并上市时，实际控制人徐龙平、张云学均出具了《关于规范关联交易的承诺函》：

“1、在作为龙利得智能科技股份有限公司（以下简称“龙利得股份”）的实际控制人（或其一致行动人、董事、董事长兼总经理期间），本人将尽量避免、减少与龙利得股份发生关联交易。如因客观情况导致必要的关联交易无法避免的，本人将严格遵守法律法规及中国证券监督管理委员会和《龙利得智能科技股份有限公司章程》、《关联交易决策制度》的规定，按照公平、合理、通常的商业准则进行。

2、如违反上述承诺，本人愿意承担由此产生的全部责任，充分赔偿或补偿由此给龙利得股份造成的所有直接或间接损失。

3、本承诺函自本人签字之日起生效，具有不可撤销的效力。”

第六节 财务会计信息

本节的财务会计数据反映了公司最近三年及一期的财务状况，引用的财务会计数据，非经特别说明，来自 2018 年度、2019 年度及 2020 年度经审计的财务报告和 2021 年 1-9 月未经审计的财务报表，财务指标根据上述财务报表为基础编制。非经特别说明，本节引用数据均为合并报表口径。

公司提示投资者关注本募集说明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、最近三年及一期财务报告审计情况

（一）报告期内与财务会计信息相关的重大事项或重要性水平的判断标准

公司根据自身所处的行业和发展阶段，从项目的性质和金额两方面判断财务信息的重要性。在判断项目性质的重要性时，公司主要考虑该项目在性质上是否属于日常活动、是否显著影响公司的财务状况、经营成果和现金流量等因素；在判断项目金额大小的重要性时，公司主要考虑该项目金额占所有者权益总额、营业收入总额、净利润等直接相关项目金额的比重较大或占所属报表明列项目金额的比重较大。

（二）立信会计师对公司 2018 年度、2019 年度和 2020 年度财务报告进行了审计，分别出具了信会师报字[2020]第 ZA10075 号和信会师报字[2021]第 ZA12113 号标准无保留意见的审计报告，公司 2021 年 1-9 月财务报表未经审计。

二、财务报表

（一）合并财务报表

1、合并资产负债表

单位：元

资产	2021-09-30	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
流动资产：				
货币资金	511,231,132.71	538,568,439.36	332,156,324.69	252,851,810.60

交易性金融资产		120,285,068.49		
应收票据	1,492,309.99	-	9,351,830.49	11,554,270.64
应收账款	137,135,750.91	153,178,125.82	133,333,190.29	119,040,731.61
应收款项融资	2,579,240.20	4,626,255.04	19,842,930.04	
预付款项	103,954,504.26	72,641,721.77	56,165,236.28	49,673,846.81
其他应收款	2,307,842.06	852,873.89	4,084,962.88	2,575,505.44
存货	347,436,851.15	264,164,564.13	208,527,606.58	210,884,484.13
其他流动资产	16,592,088.91	5,758,391.78	6,649,693.42	10,153,786.54
流动资产合计	1,122,729,720.19	1,160,075,440.28	770,111,774.67	656,734,435.77
非流动资产：				
固定资产	406,667,182.40	427,344,817.82	460,598,961.69	432,059,967.83
在建工程	192,893,753.92	26,603,313.54	1,184,269.19	44,358,966.24
无形资产	119,539,719.85	122,354,678.26	26,572,825.75	26,036,997.24
商誉	18,023,616.11	18,023,616.11	1,736,644.95	1,736,644.95
长期待摊费用	4,549,880.09	3,642,784.64	4,184,825.05	2,964,615.58
递延所得税资产	2,970,955.42	2,668,787.32	3,294,778.19	2,848,073.62
其他非流动资产	5,235,758.16	14,340,144.63	7,315,261.00	6,496,551.73
非流动资产合计	749,880,865.95	614,978,142.32	504,887,565.82	516,501,817.19
资产总计	1,872,610,586.14	1,775,053,582.60	1,274,999,340.49	1,173,236,252.96

合并资产负债表（续）

单位：元

负债和所有者权益	2021-09-30	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
流动负债：				
短期借款	323,013,610.70	269,300,950.01	214,825,310.42	180,300,000.00
应付票据	34,193,469.73	30,572,419.12	7,000,000.00	20,400,000.00
应付账款	21,014,295.77	22,874,865.60	27,739,790.56	30,694,479.18
预收款项	-	-	380,661.86	278,121.31
合同负债	165,214.65	70,672.28	-	-
应付职工薪酬	1,033,551.27	1,825,227.61	2,396,450.54	3,029,672.99
应交税费	1,977,604.83	6,850,940.14	10,705,558.37	7,479,873.96
其他应付款	6,759,262.18	42,556,415.23	15,490,352.57	10,324,207.81
一年内到期的非流动负债	-	-	15,061,386.11	13,008,245.94
其他流动负债	-	-	-	-

流动负债合计	388,157,009.13	374,051,489.99	293,599,510.43	265,514,601.19
非流动负债：				
长期借款	46,122,777.04	-	26,000,000.00	41,000,000.00
预计负债	-	-	-	-
递延收益	11,178,334.71	8,652,069.48	10,233,259.88	7,485,446.20
递延所得税负债	23,922,083.93	24,438,744.78	1,552,979.35	1,622,515.75
其他非流动负债				
非流动负债合计	81,223,195.68	33,090,814.26	37,786,239.23	50,107,961.95
负债合计	469,380,204.81	407,142,304.25	331,385,749.66	315,622,563.14
所有者权益：				
股本	346,000,000.00	346,000,000.00	259,500,000.00	259,500,000.00
资本公积	561,025,368.32	561,025,368.32	288,529,727.16	288,529,727.16
盈余公积	30,118,859.35	30,118,859.35	25,896,761.84	21,003,502.35
未分配利润	466,086,153.66	430,767,050.68	369,687,101.83	288,580,460.31
归属于母公司所有者权益合计	1,403,230,381.33	1,367,911,278.35	943,613,590.83	857,613,689.82
少数股东权益				
所有者权益合计	1,403,230,381.33	1,367,911,278.35	943,613,590.83	857,613,689.82
负债和所有者权益总计	1,872,610,586.14	1,775,053,582.60	1,274,999,340.49	1,173,236,252.96

2、合并利润表

单位：元

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
一、营业总收入	531,655,545.54	714,443,720.95	871,484,033.68	860,605,112.97
其中：营业收入	531,655,545.54	714,443,720.95	871,484,033.68	860,605,112.97
二、营业总成本	499,820,351.34	656,314,689.43	778,074,296.33	763,276,634.78
其中：营业成本	426,616,991.44	562,253,211.89	638,754,645.86	633,233,114.53
税金及附加	2,937,026.98	3,652,198.54	4,599,458.97	3,963,331.82
销售费用	5,954,597.15	7,137,876.56	44,934,375.64	41,430,463.73
管理费用	29,822,955.40	33,067,168.62	35,069,413.32	32,721,239.94
研发费用	26,262,978.08	34,457,137.46	39,488,958.89	38,744,771.61
财务费用	8,225,802.29	15,747,096.36	15,227,443.65	13,183,713.15
其中：利息费用	8,780,600.52	16,097,713.43	15,215,967.53	13,620,922.96
利息收入	985,337.32	1,487,229.60	625,854.58	970,342.56
加：其他收益	8,470,313.66	11,754,841.10	5,798,041.38	5,812,984.77

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
投资收益	1,171,671.24	-	-	111,990.34
公允价值变动收益	-285,068.49	285,068.49	-	-
信用减值损失	510,311.21	-534,496.19	-1,278,070.02	-
资产减值损失	-	-	-	-1,314,537.97
资产处置收益	-	27,743.30	-54,392.01	31,564.55
三、营业利润	41,702,421.82	69,662,188.22	97,875,316.70	101,970,479.88
加：营业外收入	1,442.00	3,815,728.86	23,091.64	113,472.01
减：营业外支出	285,986.67	403,149.84	131,807.56	130,279.98
四、利润总额	41,417,877.15	73,074,767.24	97,766,600.78	101,953,671.91
减：所得税费用	2,638,774.17	7,772,720.88	11,766,699.77	13,197,909.20
五、净利润	38,779,102.98	65,302,046.36	85,999,901.01	88,755,762.71
（一）按经营持续性分类				
1、持续经营净利润	38,779,102.98	65,302,046.36	85,999,901.01	88,755,762.71
2、终止经营净利润				
（二）按所有权归属分类				
1、少数股东损益				
2、归属于母公司股东的净利润	38,779,102.98	65,302,046.36	85,999,901.01	88,755,762.71
六、其他综合收益的税后净额				
七、综合收益总额	38,779,102.98	65,302,046.36	85,999,901.01	88,755,762.71
归属于母公司所有者的综合收益总额	38,779,102.98	65,302,046.36	85,999,901.01	88,755,762.71
归属于少数股东的综合收益总额				
八、每股收益：				
（一）基本每股收益（元/股）	0.11	0.23	0.33	0.36
（二）稀释每股收益（元/股）	0.11	0.23	0.33	0.36

3、合并现金流量表

单位：元

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018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	586,707,054.83	717,830,274.78	864,676,193.72	884,753,535.07
收到的税费返还	1,894,778.01	4,301,977.87	8,283,428.41	5,145,653.72
收到其他与经营活动有关的现金	37,839,500.96	33,427,045.68	36,574,973.41	39,653,147.90

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
经营活动现金流入小计	626,441,333.80	755,559,298.33	909,534,595.54	929,552,336.69
购买商品、接受劳务支付的现金	529,674,935.52	531,556,992.36	646,558,097.77	689,462,337.51
支付给职工以及为职工支付的现金	38,528,082.12	43,200,716.89	50,571,341.27	51,017,160.45
支付的各项税费	23,764,671.76	30,004,121.69	30,628,914.83	35,088,895.59
支付其他与经营活动有关的现金	50,907,077.52	83,585,122.53	64,542,124.71	81,161,427.04
经营活动现金流出小计	642,874,766.92	688,346,953.47	792,300,478.58	856,729,820.59
经营活动产生的现金流量净额	-16,433,433.12	67,212,344.86	117,234,116.96	72,822,516.10
二、投资活动产生的现金流量				
收回投资收到的现金	120,000,000.00	-	-	30,800,000.00
取得投资收益收到的现金	1,171,671.24	-	-	118,709.76
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	305,398.24	127,212.21	143,900.00
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
投资活动现金流入小计	121,671,671.24	305,398.24	127,212.21	31,062,609.76
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	183,312,790.24	30,165,850.19	29,205,119.53	30,513,112.85
投资支付的现金	-	120,000,000.00	-	30,800,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	36,000,000.00	83,807,753.31	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
投资活动现金流出小计	219,312,790.24	233,973,603.50	29,205,119.53	61,313,112.85
投资活动产生的现金流量净额	-97,641,119.00	-233,668,205.26	-29,077,907.32	-30,250,503.09
三、筹资活动产生的现金流量				
吸收投资收到的现金	-	378,176,226.42	-	148,200,000.00
取得借款收到的现金	329,294,847.22	334,000,000.00	269,000,000.00	204,800,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	-
筹资活动现金流入小计	329,294,847.22	712,176,226.42	269,000,000.00	353,000,000.00
偿还债务支付的现金	229,000,000.00	320,500,000.00	246,800,000.00	239,500,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	12,676,145.13	16,183,459.95	15,166,245.73	13,769,393.38
支付其他与筹资活动有关的现金	390,160.00	17,753,772.17	2,571,000.00	291,200.00
筹资活动现金流出小计	242,066,305.13	354,437,232.12	264,537,245.73	253,560,593.38
筹资活动产生的现金流量净额	87,228,542.09	357,738,994.30	4,462,754.27	99,439,406.62
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	34,051.53	-271,019.23	85,550.18	226,901.90

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
五、现金及现金等价物净增加额	-26,811,958.50	191,012,114.67	92,704,514.09	142,238,321.53
加：期初现金及现金等价物余额	508,067,439.36	317,055,324.69	224,350,810.60	82,112,489.07
六、期末现金及现金等价物余额	481,255,480.86	508,067,439.36	317,055,324.69	224,350,810.60

(二) 母公司报表

1、母公司资产负债表

单位：元

资产	2021-09-30	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
流动资产：				
货币资金	187,090,205.26	327,346,690.88	185,854,445.41	138,415,965.99
交易性金融资产	-	120,285,068.49	-	-
应收票据	1,492,309.99	-	9,351,830.49	9,440,317.65
应收账款	86,802,391.92	94,594,376.08	84,883,295.57	76,019,559.46
应收款项融资	2,108,187.24	4,451,255.04	4,716,614.96	
预付款项	81,869,884.38	53,918,653.38	40,543,479.51	38,873,509.33
其他应收款	199,556,123.92	188,339,576.56	153,597,023.31	166,074,042.15
存货	231,212,268.12	171,700,819.39	126,899,305.03	127,110,281.03
其他流动资产	8,401,223.71	5,359,601.24	2,850,462.84	25,237.87
流动资产合计	798,532,594.54	965,996,041.06	608,696,457.12	555,958,913.48
非流动资产：	-			
长期股权投资	389,994,260.49	212,116,560.49	92,116,560.49	92,116,560.49
固定资产	200,661,332.73	207,015,675.38	225,197,300.15	178,448,178.91
在建工程	619,203.31	619,203.31	619,203.31	44,358,966.24
无形资产	12,565,336.97	12,799,538.63	13,061,892.99	12,189,937.22
商誉	-	-	-	-
长期待摊费用	1,094,636.86	680,542.10	308,833.70	1,358,638.59
递延所得税资产	2,106,834.48	1,691,563.76	1,902,643.77	1,405,833.69
其他非流动资产	5,235,758.16	14,047,805.01	7,315,261.00	6,496,551.73
非流动资产合计	612,277,363.00	448,970,888.68	340,521,695.41	336,374,666.87
资产总计	1,410,809,957.54	1,414,966,929.74	949,218,152.53	892,333,580.35

母公司资产负债表（续）

单位：元

负债和所有者权益	2021-09-30	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
流动负债：				
短期借款	129,000,000.00	129,132,527.78	114,684,418.75	110,300,000.00
应付票据	25,193,469.73	19,772,419.12	-	1,000,000.00
应付账款	11,803,556.48	11,229,108.36	11,813,811.62	11,332,184.22
预收款项	-	-	217,223.87	109,516.94
合同负债	97,842.57	65,983.29	-	-
应付职工薪酬	203,135.37	588,220.65	1,135,146.42	1,520,370.68
应交税费	1,328,861.41	3,721,975.93	6,831,953.93	4,440,267.98
其他应付款	10,506,266.31	42,473,476.25	6,461,835.82	6,716,316.57
一年内到期的非流动负债	—	-	-	521,570.40
其他流动负债	-	-	-	-
流动负债合计	178,133,131.87	206,983,711.38	141,144,390.41	135,940,226.79
非流动负债：	-			
长期借款	-	-	-	-
预计负债	-	-	-	-
递延收益	8,259,884.92	5,335,775.23	6,685,695.55	3,937,881.93
递延所得税负债	-	42,760.27	-	-
其他非流动负债	-	-	-	-
非流动负债合计	8,259,884.92	5,378,535.50	6,685,695.55	3,937,881.93
负债合计	186,393,016.79	212,362,246.88	147,830,085.96	139,878,108.72
所有者权益：				
股本	346,000,000.00	346,000,000.00	259,500,000.00	259,500,000.00
资本公积	558,141,928.81	558,141,928.81	285,646,287.65	285,646,287.65
盈余公积	29,871,740.13	29,871,740.13	25,649,642.62	20,756,383.13
未分配利润	290,403,271.81	268,591,013.92	230,592,136.30	186,552,800.85
所有者权益合计	1,224,416,940.75	1,202,604,682.86	801,388,066.57	752,455,471.63
负债和所有者权益总计	1,410,809,957.54	1,414,966,929.74	949,218,152.53	892,333,580.35

2、母公司利润表

单位：元

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
一、营业收入	327,226,311.57	432,836,245.19	515,627,873.32	498,718,155.64
减：营业成本	273,379,937.07	350,987,795.54	392,577,101.51	374,737,592.78
税金及附加	2,310,368.41	3,118,698.22	3,813,157.81	3,251,835.06
销售费用	3,058,708.34	3,479,920.47	27,269,585.14	25,729,203.43
管理费用	12,354,339.79	13,247,545.42	12,179,879.67	14,678,171.29
研发费用	12,425,876.64	16,325,231.68	18,328,353.33	18,665,882.92
财务费用	3,608,261.56	7,431,612.67	8,868,391.49	7,289,983.26
其中：利息费用	3,867,924.08	7,748,146.07	8,612,409.17	7,254,109.05
利息收入	759,731.07	1,307,423.60	399,179.43	467,396.70
加：其他收益	6,438,076.59	9,223,995.08	4,126,857.90	4,336,086.98
投资收益	1,171,671.24	-	-	72,858.33
公允价值变动收益	-285,068.49	285,068.49	-	-
信用减值损失	155,638.25	57,279.74	-1,085,824.02	-
资产减值损失	-	-	-	-968,435.72
资产处置收益	-	27,743.30	-92,618.01	-
二、营业利润	27,569,137.35	47,839,527.80	55,539,820.24	57,805,996.49
加：营业外收入	114.30	10,815.97	18,009.30	97,037.72
减：营业外支出	-	146,039.88	5,087.48	25.29
三、利润总额	27,569,251.65	47,704,303.89	55,552,742.06	57,903,008.92
减：所得税费用	2,296,993.76	5,483,328.76	6,620,147.12	7,034,313.35
四、净利润	25,272,257.89	42,220,975.13	48,932,594.94	50,868,695.57
持续经营净利润	25,272,257.89	42,220,975.13	48,932,594.94	50,868,695.57
终止经营净利润				
五、其他综合收益的税后净额				
六、综合收益总额	25,272,257.89	42,220,975.13	48,932,594.94	50,868,695.57

3、母公司现金流量表

单位：元

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018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	355,139,484.41	447,412,745.47	498,468,623.69	485,945,933.23
收到的税费返还	935,156.57	3,047,018.32	7,880,264.58	5,145,653.72

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
收到其他与经营活动有关的现金	248,133,692.16	111,953,376.43	37,668,707.92	38,609,179.69
经营活动现金流入小计	604,208,333.14	562,413,140.22	544,017,596.19	529,700,766.64
购买商品、接受劳务支付的现金	342,287,647.25	371,056,657.35	381,978,363.41	375,019,470.12
支付给职工以及为职工支付的现金	19,161,052.58	21,753,527.32	23,776,347.29	24,598,570.29
支付的各项税费	13,214,877.43	19,738,175.89	17,266,772.29	24,132,718.00
支付其他与经营活动有关的现金	203,272,327.68	129,612,024.49	42,113,483.74	41,511,675.39
经营活动现金流出小计	577,935,904.94	542,160,385.05	465,134,966.73	465,262,433.80
经营活动产生的现金流量净额	26,272,428.20	20,252,755.17	78,882,629.46	64,438,332.84
二、投资活动产生的现金流量				
收回投资收到的现金	120,000,000.00	-	-	20,000,000.00
取得投资收益收到的现金	1,171,671.24	-	-	77,229.83
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	305,398.24	69,238.93	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
投资活动现金流入小计	121,171,671.24	305,398.24	69,238.93	20,077,229.83
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	9,500,215.28	24,126,282.22	23,600,758.61	26,857,218.05
投资支付的现金	177,877,700.00	120,000,000.00	-	104,727,551.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	36,000,000.00	84,000,000.00	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	200.00	-	-	-
投资活动现金流出小计	223,378,115.28	228,126,282.22	23,600,758.61	131,584,769.05
投资活动产生的现金流量净额	-102,206,444.04	-227,820,883.98	-23,531,519.68	-111,507,539.22
三、筹资活动产生的现金流量				
吸收投资收到的现金	-	378,176,226.42	-	148,200,000.00
取得借款收到的现金	89,000,000.00	174,000,000.00	149,000,000.00	134,800,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	-
筹资活动现金流入小计	89,000,000.00	552,176,226.42	149,000,000.00	283,000,000.00
偿还债务支付的现金	89,000,000.00	159,500,000.00	144,800,000.00	163,500,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	7,401,097.16	7,800,037.04	8,580,644.59	7,386,913.92
支付其他与筹资活动有关的现金	55,184,160.00	43,753,772.17	2,571,000.00	291,200.00
筹资活动现金流出小计	151,585,257.16	211,053,809.21	155,951,644.59	171,178,113.92
筹资活动产生的现金流量净额	-62,585,257.16	341,122,417.21	-6,951,644.59	111,821,886.08
四、汇率变动对现金及现金等	-11,864.47	-162,042.93	39,014.23	218,519.66

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
价物的影响				
五、现金及现金等价物净增加额	-138,531,137.47	133,392,245.47	48,438,479.42	64,971,199.36
加：期初现金及现金等价物余额	307,645,690.88	174,253,445.41	125,814,965.99	60,843,766.63
六、期末现金及现金等价物余额	169,114,553.41	307,645,690.88	174,253,445.41	125,814,965.99

三、财务报表的编制基础、合并报表范围及变化情况

（一）财务报表的编制基础

公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部颁布的《企业会计准则——基本准则》和各项具体会计准则、企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定（以下合称“企业会计准则”），以及中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第15号——财务报告的一般规定》的披露规定编制财务报表。

（二）合并财务报表范围及变化情况

1、合并财务报表范围

报告期内，公司合并财务报表范围内子公司如下：

序号	子公司名称	是否纳入合并财务报表范围			
		2021.09.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
1	上海龙利得	是	是	是	是
2	奉其奉	是	是	是	是
3	博成机械	是	是	/	/
4	龙利得智能科技（河南）有限公司	是	/	/	/

2、合并报表范围变化情况

公司于2020年11月13日购买上海博成机械有限公司股权并完成工商变更，故从2020年11月13日起将博成机械纳入合并范围。

龙利得智能科技（河南）有限公司于2021年9月2日成立，从成立之日起纳入合并范围。

四、报告期内主要财务指标及非经常性损益明细表

（一）主要财务指标

财务指标	2021-09-30	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
流动比率（倍）	2.89	3.10	2.62	2.47
速动比率（倍）	1.69	2.19	1.70	1.45
资产负债率（%）	25.07	22.94	25.99	26.90
母公司资产负债率（%）	13.21	15.01	15.57	15.68
归属于发行人股东的每股净资产（元/股）	4.06	3.95	3.64	3.30
财务指标	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
应收账款周转率（次/年）	4.88	4.99	6.91	8.10
存货周转率（次/年）	1.86	2.38	3.05	3.16
归属于发行人股东净利润（万元）	3,877.91	6,530.20	8,599.99	8,875.58
归属于发行人股东扣除非经常性损益后的净利润（万元）	3,218.38	5,214.38	8,126.45	8,356.12
息税折旧摊销前利润（万元）	9,220.46	14,193.08	15,895.81	15,694.20
利息保障倍数（倍）	5.72	5.54	7.43	8.49
研发投入占营业收入的比例	4.94%	4.82%	4.53%	4.50%
每股经营活动产生的现金流量（元/股）	-0.05	0.19	0.45	0.28
每股净现金流量（元/股）	-0.08	0.55	0.36	0.55

注：上述财务指标的计算方法及说明：

- 1、流动比率=流动资产/流动负债
- 2、速动比率=(流动资产-存货-预付账款-其他流动资产)/流动负债
- 3、资产负债率=负债总额/资产总额×100%
- 4、母公司资产负债率=母公司负债总额/母公司资产总额×100%
- 5、应收账款周转率=营业收入/平均应收账款账面净额，2021年1-9月应收账款周转率=(营业收入/3*4)/平均应收账款账面净额
- 6、存货周转率=营业成本/平均存货账面净值，2021年1-9月存货周转率=(营业成本/3*4)/平均存货账面净值
- 7、息税折旧摊销前利润=利润总额+利息支出+折旧费用+摊销费用
- 8、利息保障倍数=(利润总额+利息支出)/(利息支出+资本化利息支出)
- 9、研发投入占营业收入的比例=研发费用/营业收入
- 10、每股经营活动产生的现金流量净额=经营活动产生现金流量净额/期末普通股股份总数
- 11、每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末普通股股份总数

（二）净资产收益率及每股收益

公司按《公开发行证券公司信息披露编报规则第9号—净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010年修订）计算的近三年净资产收益率和每股收益如下表：

期间	项目	加权平均净资产收益率 (%)	每股收益 (元/股)	
			基本每股收益	稀释每股收益
2021年1-9月	归属于公司普通股股东的净利润	2.80	0.11	0.11
	扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润	2.32	0.09	0.09
2020年度	归属于公司普通股股东的净利润	6.13	0.23	0.23
	扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润	4.89	0.19	0.19
2019年度	归属于公司普通股股东的净利润	9.55	0.33	0.33
	扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润	9.02	0.31	0.31
2018年度	归属于公司普通股股东的净利润	10.91	0.36	0.36
	扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润	10.28	0.34	0.34

注：1、加权平均净资产收益率= $P_0 / (E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0 \pm E_k \times M_k \div M_0)$

其中： P_0 分别对应于归属于公司普通股股东的净利润； NP 为归属于公司普通股股东的净利润； E_0 为归属于公司普通股股东的期初净资产； E_i 为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产； E_j 为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产； M_0 为报告期月份数； M_i 为新增净资产次月起至报告期期末的累计月数； M_j 为减少净资产次月起至报告期期末的累计月数； E_k 为因其他交易或事项引起的、归属于公司普通股股东的净资产增减变动； M_k 为发生其他净资产增减变动次月起至报告期期末的累计月数。

2、基本每股收益= $P_0 \div S$ ， $S = S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k$

稀释每股收益= $P / (S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k + \text{认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数})$

其中： P_0 为归属于公司普通股股东的净利润； S 为发行在外的普通股加权平均数； S_0 为期初股份总数； S_1 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数； S_i 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数； S_j 为报告期因回购等减少股份数； S_k 为报告期缩股数； M_0 为报告期月份数； M_i 为增加股份次月起至报告期期末的累计月数； M_j 为减少股份次月起至报告期期末的月份数。

（三）非经常性损益明细表

根据《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益（2008）》（证监会公告[2008]43号）的规定，报告期内，公司非经常性损益明细表如下表所示：

单位：万元

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
非流动资产处置损益	-28.10	2.56	-5.44	3.16
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	847.03	1,175.48	579.80	581.30
非货币性资产交换损益	-	-	-	-
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	-28.51	28.51	-	11.20
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	-	-	1.83	21.82
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-0.36	341.47	-10.87	-1.68
小计	790.07	1,548.02	565.33	615.79
所得税影响额	-130.54	-232.20	-91.78	-96.33
少数股东权益影响额	-	-	-	-
合计	659.53	1,315.82	473.54	519.46

五、会计政策、会计估计变更和会计差错更正

（一）会计政策变更

1、2018年度

财政部于2018年6月15日发布了《财政部关于修订印发2018年度一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2018〕15号），对一般企业财务报表格式进行了修订。

2、2019年度

（1）首次执行新金融工具准则

财政部于2017年度修订了《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》、《企业会计准则第23号——金融资产转移》、《企业会计准则第24号——套期会计》和《企业会计准则第37号——金融工具列报》，首次执行日为2019年

1月1日。

执行新金融工具准则对公司2019年1月1日财务报表的主要影响如下：

单位：元

项目	2018年12月31日余额	2019年1月1日余额	调整数		
			重分类	重新计量	合计
应收票据	11,554,270.64		-11,554,270.64		-11,554,270.64
应收款项融资	不适用	11,554,270.64	11,554,270.64		11,554,270.64
短期借款	180,300,000.00	180,564,835.84	264,835.84		264,835.84
其他应付款	10,324,207.81	9,987,233.08	-336,974.73		-336,974.73
一年内到期的非流动负债	13,008,245.94	13,080,384.83	72,138.89		72,138.89

(2) 财务报表格式变更

财政部于2019年4月30日发布了《关于修订印发2019年度一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2019〕6号），2018年6月发布的《财政部关于修订印发2018年度一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2018〕15号）同时废止；财政部于2019年9月发布了《财政部关于修订印发合并财务报表格式（2019版）的通知》（财会〔2019〕16号），《财政部关于修订印发2018年度合并财务报表格式的通知》（财会〔2019〕1号）同时废止。根据财会〔2019〕6号和财会〔2019〕16号，公司对财务报表格式进行了以下修订：

A、自2019年1月1日起，公司将银行承兑汇票作为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融工具核算，按应收款项融资进行列示。

金融资产减值准备所形成的预期信用损失通过“信用减值损失”科目核算。

2019年末新增应收款项融资1,984.29万元，应收票据相应减少；调减“资产减值损失”2019年度金额-127.81万元，重分类至“信用减值损失”。

B、“其他应付款”项目，应根据“应付利息”“应付股利”和“其他应付款”科目的期末余额合计数填列。其中的“应付利息”仅反映相关金融工具已到期应支付但于资产负债表日尚未支付的利息。基于实际利率法计提的金融工具的

利息应包含在相应金融工具的账面余额中。

调减“其他应付款”2019年金额-386,696.53万元，重分类325,310.42万元至“短期借款”，重分类61,386.11万元至“一年内到期的非流动负债”。

3、2020年度

财政部于2017年修订了《企业会计准则第14号——收入》，要求境内上市企业自2020年1月1日起执行相关规定。公司自2020年1月1日起执行新收入准则政策。

首次执行新收入准则调整首次执行当年年初财务报表相关项目情况：

合并资产负债表：

项目	2019年12月31日余额	2020年1月1日余额	调整数		
			重分类	重新计量	合计
应收账款	133,333,190.29	133,333,190.29			
合同资产					
预收款项	380,661.86				
合同负债		380,661.86			

母公司资产负债表：

项目	2019年12月31日余额	2020年1月1日余额	调整数		
			重分类	重新计量	合计
应收账款	84,883,295.57	84,883,295.57			
合同资产					
预收款项	217,223.87				
合同负债		217,223.87			

报告期，公司无其他主要会计政策变更事项。

(二) 会计估计变更

报告期内，公司主要会计估计未发生变更。

(三) 会计差错

报告期内，公司无重大的会计差错更正事项。

六、财务状况分析

（一）资产状况分析

报告期各期末，公司资产规模及其构成如下表所示：

单位：万元、%

项目	2021-09-30		2020-12-31		2019-12-31		2018-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动资产	112,272.97	59.96	116,007.54	65.35	77,011.18	60.40	65,673.44	55.98
非流动资产	74,988.09	40.04	61,497.81	34.65	50,488.76	39.60	51,650.18	44.02
资产合计	187,261.06	100.00	177,505.36	100.00	127,499.93	100.00	117,323.63	100.00

报告期内，公司资产规模总体呈上升趋势。公司资产总额稳步增长主要来自于公司经营规模的持续扩大以及经营业绩的积累。一方面，随着公司经营规模的扩大、营业收入的扩大，公司应收账款、存货等流动资产相应增加；另一方面，为满足日益扩大的业务需求，公司对厂房以及机器设备的持续投入，公司非流动资产持续增长。

公司致力于打造“两化融合”的智慧工厂，在生产过程中实现工业化和信息化的高层次深度结合，在厂房以及自动化生产线等长期资产方面投入较大，“扩建智能高效印刷成型联动线与智能物联网及仓库管理项目”和“配套绿色彩印内包装智能制造生产项目”，使得公司固定资产等长期资产增长。

总体而言，公司的资产结构及变化趋势与公司经营情况相匹配。具体资产科目管理层分析与讨论如下：

1、流动资产构成及其变动分析

报告期各期末，公司流动资产规模及其构成如下表所示：

单位：万元、%

项目	2021-09-30		2020-12-31		2019-12-31		2018-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
货币资金	51,123.11	45.53	53,856.84	46.43	33,215.63	43.13	25,285.18	38.50
交易性金融资产	-	-	12,028.51	10.37	-	-	-	-

项目	2021-09-30		2020-12-31		2019-12-31		2018-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
应收票据	149.23	0.13	-	-	935.18	1.21	1,155.43	1.76
应收账款	13,713.58	12.21	15,317.81	13.20	13,333.32	17.31	11,904.07	18.13
应收款项融资	257.92	0.23	462.63	0.40	1,984.29	2.58	-	-
预付款项	10,395.45	9.26	7,264.17	6.26	5,616.52	7.29	4,967.38	7.56
其他应收款	230.78	0.21	85.29	0.07	408.50	0.53	257.55	0.39
存货	34,743.69	30.95	26,416.46	22.77	20,852.76	27.08	21,088.45	32.11
其他流动资产	1,659.21	1.48	575.84	0.50	664.97	0.86	1,015.38	1.55
合计	112,272.97	100.00	116,007.54	100.00	77,011.18	100.00	65,673.44	100.00

公司流动资产主要为货币资金、交易性金融资产、应收账款、预付款项和存货，上述几项流动资产占流动资产的总额分别为 96.30%、94.82%、99.03% 和 97.95%。

(1) 货币资金

报告期各期末，公司货币资金构成如下：

单位：万元、%

项目	2021-09-30		2020-12-31		2019-12-31		2018-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
库存现金	9.22	0.02	11.69	0.02	13.19	0.04	10.84	0.04
银行存款	48,116.32	94.12	50,795.05	94.31	31,692.35	95.41	22,424.24	88.69
其他货币资金	2,997.57	5.86	3,050.10	5.66	1,510.10	4.55	2,850.10	11.27
合计	51,123.11	100.00	53,856.84	100.00	33,215.63	100.00	25,285.18	100.00

公司货币资金主要为银行存款和其他货币资金，其他货币资金主要为银行承兑汇票保证金和信用证保证金存款。

2019 年末公司的货币资金较 2018 年末大幅增加，主要系 2019 年公司经营活动产生的经营性现金净流入 11,723.41 万元所致。

2020 年末公司的货币资金较 2019 年末大幅增加，主要系 2020 年公司首次公开 A 股股票并在深圳证券交易所创业板上市，取得募集资金净额为 35,899.56 万元。

2021年9月末公司货币资金较2020年末减少了约**2,700.00万元**，主要系本期**购建固定资产产生的现金支出量较大**所致。

报告期各期末，受到限制的货币资金明细如下：

单位：万元

项目	2021-09-30	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
信用证保证金存款	300.00	1,160.00	1,160.00	1,260.00
银行承兑汇票保证金	1,497.47	1,890.00	350.00	1,590.00
用于担保的定期存款	1,200.00	-	-	-
支付宝保证金	0.10	0.10	0.10	0.10
合计	2,997.57	3,050.10	1,510.10	2,850.10

(2) 交易性金融资产

2020年末，公司交易性金融资产的余额为12,028.51万元，系公司闲置募集资金购买的理财。

(3) 应收票据及应收款项融资

公司应收票据为银行承兑汇票和商业承兑汇票，应收款项融资为银行承兑汇票；根据财政部于2017年度修订的《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》以及《关于修订2019年度一般企业财务报表格式的通知》（财会[2019]6号），自2019年1月1日起，公司将银行承兑汇票作为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融工具核算，按应收款项融资进行列示。

报告期各期末，公司应收票据及应收款项融资账面价值合计数分别为1,155.43万元、2,919.48万元、462.63万元和**407.16万元**，占流动资产的比例分别为1.76%、3.79%、0.40%和**0.36%**。

2019年12月31日公司存在984.40万元的商业承兑汇票，公司按照5%的比例计提了49.22万元的坏账准备。

报告期各期末，公司应收票据及应收款项融资款的主要情况如下：

单位：万元

项目	2021-09-30	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
应收票据（银行承兑汇票）	-	-	-	1,155.43

应收票据（商业承兑汇票）	157.09	-	984.40	-
减：银行承兑汇票坏账准备	-			
商业承兑汇票坏账准备	7.85	-	49.22	-
应收票据合计	149.23	-	935.18	1,155.43
应收款项融资（银行承兑汇票）	257.92	462.63	1,984.29	-
应收票据和应收款项融资合计	407.16	462.63	2,919.48	1,155.43

（4）应收账款

①、应收账款总体分析

报告期各期末，公司应收账款余额及其变动情况如下：

单位：万元

项目	2021-09-30	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
应收账款余额(万元)	14,517.79	16,200.83	14,108.98	12,610.17
坏账准备金额（万元）	804.21	883.02	775.66	706.10
应收账款净值（万元）	13,713.58	15,317.81	13,333.32	11,904.07
营业收入（万元）	53,165.55	71,444.37	87,148.40	86,060.51
应收账款余额占营业收入比重	27.31%	22.68%	16.19%	14.65%
营业收入的增幅	-	-18.02%	1.26%	34.07%
应收账款余额的增幅	-10.39%	14.83%	11.89%	27.18%

报告期各期末，公司应收账款余额分别为 12,610.17 万元、14,108.98 万元、16,200.83 万元和 14,517.79 万元，总体较稳定。2020 年应收账款余额上升主要是由于 2020 年度部分新增客户的账龄较长，如新增客户博西华的账龄的为 90 天，其 2020 年末的应收账款增加了 1,216.64 万元，另外受疫情影响，部分客户的回款较慢。2021 年 9 月末，应收账款余额有所下降，客户回款情况有所好转。

报告期各期末，应收账款账面余额占同期营业收入的比例分别为 14.65%、16.19%、22.68%和 27.31%，总体与营业收入相匹配。

②、应收账款质量分析

A、应收账款信用风险特征分析

单位：万元

项目	类别	余额	比例	坏账准备
2021-09-30	按组合计提坏账准备	14,446.31	99.51%	732.74
	按单项计提坏账准备	71.47	0.49%	71.47
	合计	14,517.79	100.00%	804.21
2020-12-31	按组合计提坏账准备	16,129.36	99.56%	811.55
	按单项计提坏账准备	71.47	0.44%	71.47
	合计	16,200.83	100.00%	883.02
2019-12-31	按组合计提坏账准备	14,037.50	99.49%	704.18
	按单项计提坏账准备	71.47	0.51%	71.47
	合计	14,108.98	100.00%	775.66
2018-12-31	按账龄组合应收账款	12,536.86	99.42%	632.79
	单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款	73.31	0.58%	73.31
	单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款	-	-	-
	合计	12,610.17	100.00%	706.10

注：2019年1月1日开始执行新金融工具准则，公司依据信用风险特征将应收票据及应收账款和合同资产组合进行了重新划分。

公司严格按照应收账款坏账准备计提政策计提坏账，报告期内，公司应收账款坏账准备期末余额分别为706.10万元、775.66万元、883.02万元和**804.21万元**，占应收账款余额的比例分别为5.60%、5.50%、5.45%和**5.54%**。报告期内，公司未出现由于以前年度计提坏账准备不充分导致近期会计报表出现大额计提坏账准备的情况，也不存在坏账损失实际发生时需要核销应收账款的情形。

报告期内，应收账款余额中无持发行人5%以上表决权股份的股东欠款。截至2021年9月末，公司也无关联方应收账款余额。

B、应收账款账龄分析

报告期各期末，公司应收账款账龄构成及坏账准备计提情况如下：

单位：万元、%

账龄	2021-09-30		2020-12-31		2019-12-31		2018-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
1年以内	14,336.47	98.75	16,027.80	98.93	13,991.33	99.17	12,497.21	99.10
1-2年	109.84	0.76	101.56	0.63	46.18	0.33	-	0.00

2-3年	0.00	-	-	-	-	-	43.58	0.35
3年以上	71.47	0.49	71.47	0.44	71.47	0.50	69.38	0.55
合计	14,517.79	100.00	16,200.83	100.00	14,108.98	100.00	12,610.17	100.00

报告期各期末，公司应收账款账龄主要集中在1年以内，账龄结构良好。

报告期内，公司与同行业可比公司应收账款坏账计提政策对比分析如下：

公司	1年以内	1-2年	2-3年	3-4年	4-5年	5年以上
合兴包装	1-6个月1%， 7-12个月5%	10%	20%	50%	80%	100%
美盈森	5%	10%	30%	50%	100%	100%
新通联	2%	10%	50%	100%	100%	100%
裕同科技	2%	10%	20%	100%	100%	100%
大胜达	5%	20%	50%	100%	100%	100%
本公司	5%	10%	20%	50%	80%	100%

由上表可见，公司坏账准备的计提比例较为谨慎。

报告期各期末，发行人与同行业可比公司计提的坏账准备情况如下：

单位：万元

名称	项目	2021.09.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
合兴包装	应收账款	250,271.21	306,079.85	259,708.98	275,280.99
	坏账准备	6,623.84	7,344.00	6,665.24	7,211.30
	坏账计提比例	2.65%	2.40%	2.57%	2.62%
美盈森	应收账款	87,357.25	120,599.60	116,516.10	107,500.24
	坏账准备	6,463.62	8,093.68	7,637.96	7,688.47
	坏账计提比例	7.40%	6.71%	6.56%	7.15%
新通联	应收账款	15,993.59	20,755.18	17,809.51	17,596.75
	坏账准备	337.21	426.86	377.75	368.96
	坏账计提比例	2.11%	2.06%	2.12%	2.10%
裕同科技	应收账款	428,895.39	529,624.21	417,689.07	400,793.12
	坏账准备	7,402.73	7,311.19	10,763.36	11,137.73
	坏账计提比例	1.73%	1.38%	2.58%	2.78%
大胜达	应收账款	31,155.68	38,254.32	33,210.14	32,479.19
	坏账准备	2,162.18	2,795.53	2,578.78	2,242.07

	坏账计提比例	6.94%	7.31%	7.77%	6.90%
龙利得	应收账款	14,517.79	16,200.83	14,108.98	12,610.17
	坏账准备	804.21	883.02	775.66	706.1
	坏账计提比例	5.54%	5.45%	5.50%	5.60%

注：数据来源于可比公司招股说明书及定期报告；最近一期相关数据可比公司季报中未进行披露，取用的数据来源为可比公司2021年半年度定期报告。

报告期各期末，发行人与同行业可比公司计提的坏账准备金额占应收账款余额比例不存在较大差异，其中裕同科技、新通联以及合兴包装计提比例低于发行人主要系前述公司1年以内应收账款的坏账准备计提比例相对公司更低。

公司账龄分析法计提坏账准备的方法和计提比例与同行业上市公司相比相对谨慎，符合会计准则和制度的要求，具有恰当性和合理性。

C、前五大应收账款情况

报告期各期末，公司前五大应收账款情况如下：

单位：万元

期间	客户名称	金额	占应收账款余额比例	账龄
2021.9.30	第一名	2,164.16	14.91%	一年以内
	第二名	1,000.70	6.89%	一年以内
	第三名	908.68	6.26%	一年以内
	第四名	747.54	5.15%	一年以内
	第五名	740.11	5.10%	一年以内
	合计	5,561.20	38.31%	
2020.12.31	第一名	1,656.69	10.23%	一年以内
	第二名	1,217.45	7.51%	一年以内
	第三名	1,148.16	7.09%	一年以内
	第四名	1,128.68	6.97%	一年以内
	第五名	1,037.88	6.41%	一年以内
	合计	6,188.86	38.20%	
2019.12.31	第一名	1,086.10	7.70%	一年以内
	第二名	943.35	6.69%	一年以内
	第三名	920.00	6.52%	一年以内
	第四名	893.25	6.33%	一年以内

期间	客户名称	金额	占应收账款 余额比例	账龄
	第五名	766.47	5.43%	一年以内
	合计	4,609.17	32.67%	
2018.12.31	第一名	1,245.67	9.88%	一年以内
	第二名	1,093.93	8.67%	一年以内
	第三名	830.81	6.59%	一年以内
	第四名	581.32	4.61%	一年以内
	第五名	566.18	4.49%	一年以内
	合计	4,317.90	34.24%	

(5) 预付款项

报告期各期末，公司预付款项分别为 4,967.38 万元、5,616.52 万元、7,264.17 万元和 **10,395.45 万元**，占流动资产的比例分别为 7.56%、7.29%、6.26% 和 **9.26%**。公司预付款项主要为预付原材料采购款。

报告期各期末，发行人预付账款账龄主要为一年以内，具体如下：

单位：万元、%

账龄	2021-09-30		2020-12-31		2019-12-31		2018-12-31	
	账面余额	比例	账面余额	比例	账面余额	比例	账面余额	比例
1 年以内	10,395.45	100.00	7,263.24	99.99	5,616.52	100.00	4,967.38	100.00
1-2 年	-	-	0.93	0.01	-	-	-	-
2-3 年								
合计	10,395.45	100.00	7,264.17	100.00	5,616.52	100.00	4,967.38	100.00

公司预付款项余额较高的主要原因为公司为满足原材料原纸的稳定及时供应，降低采购成本，公司与主要供应商主要采用“先款后货”的结算方式。公司每月采购的原纸涉及的克重、门幅和级别等不同指标的种类较多，单品种采购规模较小，如直接向上游纸厂采购，上游纸厂成本较高，排产慢，影响公司原料供应。为保证公司材料供应及时，降低采购成本，公司向长期合作的供应商预付货款，由其向上游纸厂集中采购。

报告期各期末，公司前五大预付款项情况如下：

单位：万元

期间	单位名称	金额	占预付款项 总额比例	账龄
2021.9.30	第一名	4,783.59	46.02%	一年以内
	第二名	2,416.17	23.24%	一年以内
	第三名	1,850.38	17.80%	一年以内
	第四名	442.32	4.25%	一年以内
	第五名	337.69	3.25%	一年以内
	合计	9,830.15	94.56%	
2020.12.31	第一名	2,853.56	39.28%	一年以内
	第二名	1,539.90	21.20%	一年以内
	第三名	1,276.75	17.58%	一年以内
	第四名	790.97	10.89%	一年以内
	第五名	753.00	10.37%	一年以内
	合计	7,214.18	99.31%	
2019.12.31	第一名	1,655.94	29.48%	一年以内
	第二名	1,315.53	23.42%	一年以内
	第三名	694.28	12.36%	一年以内
	第四名	629.62	11.21%	一年以内
	第五名	606.14	10.79%	一年以内
	合计	4,901.51	87.27%	
2018.12.31	第一名	1,589.53	32.00%	一年以内
	第二名	1,351.73	27.21%	一年以内
	第三名	680.05	13.69%	一年以内
	第四名	484.18	9.75%	一年以内
	第五名	351.48	7.08%	一年以内
	合计	4,456.97	89.72%	

报告期内，前五名预付对象均为发行人的供应商，预付其款项属于正常的业务往来，前五名预付对象与发行人、发行人实际控制人、主要股东、董监高不存在关联关系或其他利益安排。

(6) 其他应收款

报告期各期末，公司其他应收款净额分别为 257.55 万元、408.50 万元、85.29 万元和 281.67 万元，占流动资产的比例分别为 0.39%、0.53%、0.07%和 0.21%，

占流动资产的比例较低。公司其他应收款主要为投标保证金、代扣代缴的税款、上市费用等。报告期各期末，其他应收款余额构成如下表：

单位：万元、%

账龄	2021-09-30		2020-12-31		2019-12-31		2018-12-31	
	账面余额	比例	账面余额	比例	账面余额	比例	账面余额	比例
往来款	12.83	4.55	9.71	8.35	33.96	7.65	5.99	2.11
保证金	206.00	73.14	92.00	79.14	121.50	27.36	92.00	32.37
上市费用	-	-	-	-	225.57	50.79	-	-
代扣代缴款	12.18	4.32	11.48	9.88	11.16	2.51	13.10	4.61
个人备用金	3.50	1.24	2.56	2.20	1.46	0.33	-	-
押金	0.90	0.32	0.50	0.43	0.50	0.11	1.05	0.37
应收政府补助款	-	-	-	-	50.00	11.26	-	-
出口退税额	46.26	16.42	-	-	-	-	172.04	60.54
合计	281.67	100.00	116.25	100.00	444.15	100.00	284.18	100.00

注：根据《安徽省人民政府关于印发支持制造强省建设若干政策的通知》（皖政[2017]53号）及《2019年支持制造强省建设若干政策实施细则》，安徽省人民政府公司批准支付了安徽省专精特新奖补项目资金50万元，该资金已于2020年1月转入公司账户。

（7）存货

报告期各期末，公司存货分别为21,088.45万元、20,852.76万元、26,416.45万元和**34,743.69万元**，占流动资产的比例分别为32.11%、27.08%、22.77%和**30.95%**，占流动资产的比例较高。

公司存货由原材料、周转材料、在产品、库存商品以及发出商品等构成。报告期各期末，公司存货具体构成情况如下：

单位：万元、%

项目	2021-09-30		2020-12-31		2019-12-31		2018-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
原材料	33,335.91	95.95	25,562.30	96.77	19,716.77	94.55	19,735.04	93.58
周转材料	37.90	0.11	18.36	0.07	127.33	0.61	17.07	0.08
在产品	4.44	0.01	5.60	0.02	26.40	0.13	7.67	0.04
库存商品	114.53	0.33	207.94	0.79	125.24	0.60	432.65	2.05
发出商品	1,250.90	3.60	622.26	2.36	857.03	4.11	896.01	4.25
合计	34,743.69	100.00	26,416.46	100.00	20,852.76	100.00	21,088.45	100.00

公司存货占流动资产的比例较高主要系公司终端产品纸箱的订单存在规格型号多、交货时间短等特点，为满足生产的需要，公司需储备多种规格及物理指标的原材料，报告期各期末，原材料占存货比重分别为 93.58%、94.55%、96.77% 和 **95.95%**。

公司采取以销定产的生产模式，且生产周期较短，报告期各期末，在产品 and 库存商品余额较小，占存货的比例较小。

① 原材料

报告期各期末，公司原材料具体情况如下：

单位：万元、%

账龄	2021-09-30		2020-12-31		2019-12-31		2018-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
瓦楞原纸	14,203.61	42.61	11,123.87	43.52	6,677.43	33.87	7,616.35	38.59
牛卡纸	15,592.76	46.77	11,436.64	44.74	12,047.16	61.10	9,974.73	50.54
白卡纸	3,476.40	10.43	2,956.65	11.57	960.07	4.87	1,826.76	9.26
外购半成品	5.34	0.02	5.98	0.02	8.33	0.04	300.34	1.52
其他	57.80	0.17	39.15	0.15	23.79	0.12	16.87	0.09
合计	33,335.91	100.00	25,562.30	100.00	19,716.77	100.00	19,735.04	100.00

公司原材料主要为生产所需的瓦楞原纸、牛卡纸、白卡纸等原纸，报告期各期末，原纸合计金额为 19,417.83 万元、19,684.66 万元、25,517.16 万元和 **33,272.76 万元**，占原材料的比例分别为 98.39%、99.84%、99.83% 和 **99.81%**。受公司排产或特定订单的需求，公司需外购部分半成品，外购半成品呈下降趋势。其他主要为生产经营所需的淀粉、油墨等辅助材料。

2020 年末和 2021 年 9 月末，公司原材料余额中瓦楞原纸、牛卡纸和白卡纸的余额较 2019 年末出现明显增长，主要系公司根据市场情况预计原材料市场价格可能会上涨，同时结合公司生产需求增加了储备量。

随着公司生产经营规模的扩大，公司积极备货，相应增加了原纸的采购量与储备量，使得公司 2020 年末原材料的金额上升。

② 库存商品和发出商品

报告期各期末，公司库存商品及发出商品情况如下：

单位：万元

项目	2021-09-30	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
库存商品	114.53	207.94	125.24	432.65
发出商品	1,250.90	622.26	857.03	896.01
合计	1,365.43	830.20	982.26	1,328.66

报告期各期末，公司库存商品和发出商品合计金额分别为 1,328.66 万元、982.26 万元、830.20 万元和 1,365.43 万元，占存货余额的比例分别为 6.30%、4.71%、3.14%和 3.93%，总体占比不高，主要原因系公司以销定产的生产模式，按订单排产，且生产周期较短。2021 年 9 月末发出商品余额快速增长，系由于公司新开发的快递行业客户在国庆前需要的包装产品较多，公司发货增加所致。

③ 报告期各期末存货跌价准备分析

报告期各期末，发行人的主要库存是原纸、纸板、纸箱等，存放良好，公司纸板、纸箱按订单生产，主要为在原纸的基础上自行加工，整体销售毛利率较高，可变现净值高于账面成本价，公司包括原纸、纸板、纸箱等在内的相关存货不存在需计提存货跌价准备的情况。

报告期各期末，公司存货跌价准备计提情况与同行业可比公司不存在较大差异，存货跌价准备计提比例均较低。报告期各期末，同行业可比公司存货计提跌价准备的情况如下：

单位：万元

名称	指标	存货账面余额	存货跌价准备	占比
合兴包装	2021 年 1-6 月	175,238.12	34.72	0.02%
	2020 年度	140,034.35	57.30	0.04%
	2019 年度	108,305.04	82.82	0.08%
	2018 年度	119,772.84	146.39	0.12%
美盈森	2021 年 1-6 月	83,386.33	1,223.30	1.47%
	2020 年度	77,676.47	1,606.21	2.07%
	2019 年度	68,188.58	745.70	1.09%
	2018 年度	67,560.32	840.43	1.24%

新通联	2021年1-6月	10,761.60	213.36	1.98%
	2020年度	9,502.82	223.31	2.35%
	2019年度	9,697.12	27.29	0.28%
	2018年度	10,566.65	-	-
裕同科技	2021年1-6月	195,470.54	3,508.05	1.79%
	2020年度	156,027.25	4,196.07	2.69%
	2019年度	104,620.16	3,488.45	3.33%
	2018年度	97,563.58	3,187.78	3.27%
大胜达	2021年1-6月	20,078.02	54.66	0.27%
	2020年度	18,905.94	47.69	0.25%
	2019年度	18,129.58	50.50	0.28%
	2018年度	17,556.77	21.43	0.12%
龙利得	2021年1-9月	34,743.69	-	-
	2020年度	26,416.46	-	-
	2019年度	20,852.76	-	-
	2018年度	21,088.45	-	-

注：数据来源为可比上市公司招股说明书及定期报告信息披露；最近一期相关数据可比公司季报中未进行披露，取用的数据来源为可比公司2021年半年度定期报告。

(8) 其他流动资产

报告期各期末，公司其他流动资产分别为1,015.38万元、664.97万元、575.84万元和**1,659.21万元**，占流动资产的比例分别为1.55%、0.86%、0.50%和**1.48%**。公司其他流动资产主要为待抵扣增值税进项税额。

2、非流动资产构成与变动分析

报告期各期末，公司非流动资产情况如下：

单位：万元、%

项目	2021-09-30		2020-12-31		2019-12-31		2018-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
固定资产	40,666.72	54.23	42,734.48	69.49	46,059.90	91.23	43,206.00	83.65
在建工程	19,289.38	25.72	2,660.33	4.33	118.43	0.23	4,435.90	8.59
无形资产	11,953.97	15.94	12,235.47	19.90	2,657.28	5.26	2,603.70	5.04
商誉	1,802.36	2.40	1,802.36	2.93	173.66	0.34	173.66	0.34
长期待摊费用	454.99	0.61	364.28	0.59	418.48	0.83	296.46	0.57

项目	2021-09-30		2020-12-31		2019-12-31		2018-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
递延所得税资产	297.10	0.40	266.88	0.43	329.48	0.65	284.81	0.55
其他非流动资产	523.58	0.70	1,434.01	2.33	731.53	1.45	649.66	1.26
合计	74,988.09	100.00	61,497.81	100.00	50,488.76	100.00	51,650.18	100.00

报告期各期末，公司非流动资产主要为固定资产、在建工程、无形资产和其他非流动资产。

(1) 固定资产

报告期各期末，公司的固定资产账面净值分别为 43,206.00 万元、46,059.90 万元、42,734.48 万元和 **40,666.72 万元**，占非流动资产的比例分别为 83.65%、91.23%、69.49% 和 **54.23%**，固定资产占非流动资产的比重较大。

报告期内，公司固定资产明细如下表所示：

单位：万元

项目	2021-09-30		2020-12-31		2019-12-31		2018-12-31	
	原值	净值	原值	净值	原值	净值	原值	净值
房屋及建筑物	24,762.31	18,417.33	24,757.00	19,119.64	24,512.31	19,811.84	24,521.31	20,754.53
机器设备	40,317.81	20,843.46	39,017.80	22,205.74	38,325.97	25,258.86	33,030.74	22,124.94
运输工具	445.11	286.99	285.41	177.52	249.19	154.99	212.56	135.01
通用设备	2,116.79	1,118.94	1,984.00	1,231.59	1,318.66	834.21	574.39	191.52
合计	67,642.02	40,666.72	66,044.21	42,734.48	64,406.13	46,059.90	58,338.99	43,206.00

报告期各期末，公司固定资产原值呈增长趋势，主要来自于房屋及建筑物以及机器设备的增加，与公司的生产经营情况相匹配。

2019 年末固定资产原值较 2018 年末增加 6,067.14 万元，其中机器设备增加 5,295.23 万元，主要系公司扩建智能高效印刷成型联动线与智能物联网及仓库管理项目中智能仓库工程于 2019 年达到预定可使用状态，由在建工程转至固定资产所致。2020 年末和 2021 年 9 月末公司的固定资产基本保持稳定。

报告期各期末，公司固定资产不存在减值迹象，未计提减值准备。2021 年 9 月末，公司固定资产累计折旧、减值准备和成新率情况如下：

单位：万元

项目	原值	残值率	折旧年限 (年)	累计折旧	净值	账面成新率
房屋及建筑物	24,762.31	5%	25-30	6,344.98	18,417.33	74.38%
机器设备	40,317.81	5%	10	19,474.35	20,843.46	51.70%
运输工具	445.11	5%	5	158.12	286.99	64.48%
通用设备	2,116.79	5%	5	997.85	1,118.94	52.86%
合计	67,642.02	-	-	26,975.30	40,666.72	60.12%

(2) 在建工程

报告期各期末，公司在建工程分别 4,435.90 万元、118.43 万元、2,660.33 万元和 19,289.38 万元，占非流动资产的比例分别为 8.59%、0.23%、4.33% 和 25.72%。报告期各期末，公司在建工程具体构成如下：

单位：万元

项目	2021-09-30	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
龙利得文化科创园一期	13,128.78	2,560.34	-	-
龙利得文化科创园二期	4,875.35			
研发中心	1,200.00			
生产车间净化工程	-	14.75	-	-
扩建智能高效印刷成型联动线与智能物联网及仓库管理项目	-	-	-	4,435.90
集团智能化系统软件	23.32	23.32	23.32	-
双包堆叠物流系统	-	-	33.19	-
配套绿色彩印内包智能制造生产项目[注]	61.92	61.92	61.92	-
合计	19,289.38	2,660.33	118.43	4,435.90

注：配套绿色彩印内包智能制造生产项目的初始实施主体为龙利得股份，该部分已投入的 61.92 万元系项目发生的相关设计费、勘察费等，现该项目的实施主体已变更为博成机械，后续发生的支出在龙利得文化科创园一期中进行核算。

截至 2021 年 9 月 30 日，发行人主要在建工程的具体情况如下：

项目名称	龙利得文化科创园一期	龙利得文化科创园二期	研发中心
预算数	13,560.52 万元	19,413.60 万元	5,025.88 万元
建设期	18 个月	18 个月	12 个月
在建工程期末余额	13,128.78 万元	4,875.35 万元	1,200.00 万元

预计达到可使用状态的时点	2022年6月	2022年6月	2021年12月
资金投入进度是否符合工程建设进度	资金投入按项目建设进度进行	资金投入按项目建设进度进行	资金投入按项目建设进度进行
转固后对经营业绩的影响	项目完工后，公司将形成一定规模的内盒生产能力，增加新的盈利点	项目完工后，将增加公司产能，增强市场竞争能力和盈利水平	项目完工后，将增强公司的研发能力

发行人主要在建工程目前处于正常建设状态，项目完工后，公司将形成一定规模的内盒生产能力，为公司增加新的盈利点，不存在减值迹象。

(3) 无形资产

报告期各期末，公司无形资产账面价值分别为 2,603.70 万元、2,657.28 万元、12,235.47 万元和 **11,953.97 万元**，占非流动资产的比例分别为 5.04%、5.26%、19.90% 和 **15.94%**。公司无形资产的明细情况如下：

单位：万元

项目	2021-09-30		2020-12-31		2019-12-31		2018-12-31	
	原值	净值	原值	净值	原值	净值	原值	净值
土地使用权	13,750.62	11,931.14	13,750.62	12,202.29	2,963.59	2,616.96	2,841.51	2,558.61
软件	119.97	22.83	119.97	33.18	106.33	40.33	92.20	45.09
合计	13,870.59	11,953.97	13,870.59	12,235.47	3,069.91	2,657.28	2,933.71	2,603.70

报告期各期末，公司无形资产不存在减值迹象，未计提减值准备。2020 年末公司无形资产较 2019 年末大幅增长主要是公司 2020 年度收购博成机械，土地使用权增加所致。

(4) 商誉

报告期各期末，公司商誉情况如下：

单位：万元

项目	2021-09-30	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
商誉	1,802.36	1,802.36	173.66	173.66

2018 年和 2019 年，公司商誉均为公司 2012 年非同一控制下收购奉其奉股权时，奉其奉于合并基准日账面可辨认净资产公允价值 1,500.18 万元超过其净资产

产账面价值确认的递延所得税负债，计入合并成本，导致合并成本 1,673.84 万元超过合并基准日可辨认净资产公允价值 173.66 万元，差额部分确认为商誉。2020 年末公司商誉增加，为当年度公司非同一控制下收购博成机械股权时，博成机械合并成本 12,000.00 万元超过合并基准日可辨认净资产公允价值 10,371.30 万元的部分为 1,628.70 万元形成商誉。

(5) 长期待摊费用

报告期各期末，公司的长期待摊费用余额分别为 296.46 万元、418.48 万元、364.28 万元和 **454.99 万元**，占当年非流动资产的比例为 0.57%、0.83%、0.59% 和 **0.61%**，占比较小。公司的长期待摊费用主要系厂房改造以及办公楼装修费用支出。

报告期，公司长期待摊费用全部为装修费，具体如下：

单位：万元

项目	2021-09-30	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
装修费	454.99	364.28	418.48	296.46

公司长期待摊费用全部为对自有的房屋建筑物装修产生的装修费，按实际发生额入账，在估计的收益期内分期平均摊销，确定的期限为 5 年。

(6) 递延所得税资产

报告期各期末，公司递延所得税资产分别为 284.81 万元、329.48 万元、266.88 万元和 **297.10 万元**，占非流动资产的比例分别为 0.55%、0.65%、0.43% 和 **0.40%**，占比很小。

公司递延所得税资产主要由资产减值准备、计入递延收益的政府补助、可抵扣亏损等可抵扣暂时性差异形成。报告期各期末，公司递延所得税资产情况如下：

单位：万元

项目	2021-09-30		2020-12-31		2019-12-31		2018-12-31	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
资产减值准备	862.95	129.44	913.98	137.10	860.53	147.12	732.73	122.61
递延收益	1,117.68	167.65	865.21	129.78	1,023.33	182.36	849.37	162.19

合计	1,980.63	297.10	1,779.19	266.88	1,883.86	329.48	1,582.10	284.81
----	----------	--------	----------	--------	----------	--------	----------	--------

公司管理层预计，本公司具有良好的盈利前景，可抵扣暂时性差异所隐含的潜在税收利益可以在未来期间实现，故报告期各期末无需减记递延所得税资产的账面价值。

(7) 其他非流动资产

报告期各期末，公司其他非流动资产分别为 649.66 万元、731.53 万元、1,434.01 万元和 **523.58 万元**，占非流动资产的比例分别为 1.26%、1.45%、2.33% 和 **0.70%**。公司其他非流动资产主要为预付设备采购款，具体情况如下：

单位：万元

项目	2021-09-30	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
预付设备采购款	520.04	1,424.58	731.53	649.66
预付工程款	3.54	9.43	-	-
合计	523.58	1,434.01	731.53	649.66

2020 年末预付设备采购款金额较大主要是工程建设项目存在已预付工程前期款但工程尚未开工以及已预付设备定制款但设备尚未运抵现场的情况。

(二) 负债构成分析

报告期各期末，公司负债情况如下：

单位：万元、%

项目	2021-09-30		2020-12-31		2019-12-31		2018-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
短期借款	32,301.36	68.82	26,930.10	66.14	21,482.53	64.83	18,030.00	57.13
应付票据	3,419.35	7.28	3,057.24	7.51	700.00	2.11	2,040.00	6.46
应付账款	2,101.43	4.48	2,287.49	5.62	2,773.98	8.37	3,069.45	9.73
预收款项	-	-	-	-	38.07	0.11	27.81	0.09
合同负债	16.52	0.04	7.07	0.02	-	-	-	-
应付职工薪酬	103.36	0.22	182.52	0.45	239.65	0.72	302.97	0.96
应交税费	197.76	0.42	685.09	1.68	1,070.56	3.23	747.99	2.37
其他应付款	675.93	1.44	4,255.64	10.45	1,549.04	4.67	1,032.42	3.27
一年内到期的非流动负债	-	-	-	-	1,506.14	4.54	1,300.82	4.12

项目	2021-09-30		2020-12-31		2019-12-31		2018-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动负债合计	38,815.70	82.70	37,405.15	91.87	29,359.95	88.60	26,551.46	84.12
长期借款	4,612.28	9.83	-	-	2,600.00	7.85	4,100.00	12.99
递延收益	1,117.83	2.38	865.21	2.13	1,023.33	3.09	748.54	2.37
递延所得税负债	2,392.21	5.10	2,443.87	6.00	155.30	0.47	162.25	0.51
非流动负债合计	8,122.32	17.30	3,309.08	8.13	3,778.62	11.40	5,010.80	15.88
负债合计	46,938.02	100.00	40,714.23	100.00	33,138.57	100.00	31,562.26	100.00

从负债结构来看，报告期内各期末公司的负债主要由流动负债构成，占公司负债总额的比例分别为 84.12%、88.60%、91.87% 和 **82.70%**。公司流动负债主要由短期借款和应付票据及应付账款构成，非流动负债主要为长期借款、递延收益。

1、流动负债构成及其变动分析

(1) 短期借款

报告期各期末，公司短期借款分别为 18,030.00 万元、21,482.53 万元、26,930.10 万元和 **32,301.36 万元**，占公司负债总额的比例分别为 57.13%、64.83%、66.14% 和 **68.82%**。

报告期各期末，公司短期借款情况如下：

单位：万元

项目	2021-09-30	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
抵押加保证借款	9,500.00	7,000.00	9,500.00	4,500.00
保证借款	19,820.75	18,900.00	11,950.00	13,530.00
信用借款	3,000.00	1,000.00	-	-
应付短期借款利息	-19.39	30.10	32.53	-
合计	32,301.36	26,930.10	21,482.53	18,030.00

报告期内，公司生产经营规模持续扩大，为满足公司生产经营的需要，公司通过商业银行借入短期借款。报告期内，公司无已逾期未偿还的短期借款情况。**2021年9月末，公司应付短期借款利息为负，系由于公司的外币借款在放款时预付了一年的保证利息，公司按月进行摊还导致。**

(2) 应付票据

报告期各期末，公司应付票据分别为 2,040.00 万元、700.00 万元、3,057.24 万元和 **3,419.35 万元**，占公司负债总额的比例分别为 6.46%、2.11%、7.51% 和 **7.28%**。

报告期各期末，公司应付票据明细如下表所示：

单位：万元、%

项目	2021-09-30		2020-12-31		2019-12-31		2018-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
商业承兑汇票	1,051.30	30.75	977.24	31.96	-	-	-	-
银行承兑汇票	2,368.05	69.25	2,080.00	68.04	700.00	100.00	2,040.00	100.00
合计	3,419.35	100.00	3,057.24	100.00	700.00	100.00	2,040.00	100.00

2018 年末和 2019 年末，公司的应付票据全部为银行承兑汇票，2020 年末和 2021 年 9 月末，公司增加了商业承兑汇票，主要系由于随着公司规模扩大及偿债能力提高，发行人的信用评级提高，商业银行为公司提供商业承兑汇票的信用额度，公司利用该额度开具商业承兑汇票支付供应商款项，提高资金使用效率。

(3) 应付账款

公司应付账款主要为应付供应商的货款及运费等。报告期各期末，公司应付账款分别为 3,069.45 万元、2,773.98 万元、2,287.49 万元和 **2,101.43 万元**，占负债总额的比例分别为 9.73%、8.37%、5.62% 和 **4.48%**。

报告期各期末，应付账款前五名情况如下：

单位：万元、%

期间	单位名称	金额	占比	具体事项	账龄
2021/9/30	第一名	261.97	12.47	设备款	1 年以内
	第二名	261.15	12.43	运输费	1 年以内
	第三名	179.69	8.55	采购原料	1 年以内
	第四名	158.61	7.55	设备款	1 年以内
	第五名	144.73	6.89	采购原料	1 年以内
	小计	1,006.15	47.88		
2020/12/31	第一名	261.97	11.45	设备款	1 年以内

	第二名	243.89	10.66	运输费	1年以内
	第三名	184.70	8.07	采购原料	1年以内
	第四名	173.74	7.60	运输费	1年以内
	第五名	158.61	6.93	设备款	2-3年
	小计	1,022.90	44.72		
2019/12/31	第一名	342.91	12.36	采购原料	1年以内
	第二名	219.22	7.90	运输费	1年以内
	第三名	185.95	6.70	工程质保金	1-2年
	第四名	160.13	5.77	采购燃料	1年以内
	第五名	158.61	5.72	设备款	1-2年
	小计	1,066.82	38.45		
2018/12/31	第一名	304.62	9.92	采购原料	1年以内
	第二名	253.91	8.27	工程质保金	1-2年
	第三名	218.04	7.10	运输费	1年以内
	第四名	201.45	6.56	运输费	1年以内
	第五名	172.78	5.63	采购辅料	1年以内
	小计	1,150.80	37.49		

报告期各期末，公司应付账款中，无应付持本公司5%以上（含5%）表决权股份的股东单位款项、无欠关联方款项。

（4）预收款项和合同负债

根据新收入准则的规定，公司2020年1月1日起将收取的客户预付款项计入合同负债科目核算。报告期各期末，公司预收款项和合同负债余额分别为27.81万元、38.07万元、7.07万元和**16.52万元**，占负债总额的比例分别为0.09%、0.11%、0.02%和**0.04%**，占比较小。

报告期各期末，公司预收款项情况如下表所示：

单位：万元

项目	2021-09-30	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
预收货款	16.52	7.07	38.07	27.81
合计	16.52	7.07	38.07	27.81

报告期各期末，公司预收款项均为纸箱货款，系正常业务产生，金额不大，

且均已及时确认收入。

(5) 应付职工薪酬

报告期各期末，公司应付职工薪酬余额分别为 302.97 万元、239.65 万元、182.52 万元和 **103.36 万元**。发行人的各报告期末的应付职工薪酬主要是由短期薪酬构成的，主要系已计提尚未发放的职工薪酬、工会经费和教育经费等。2020 年末，公司的应付职工薪酬有所下降，主要系由于 2020 年度整体盈收下降，公司计提的奖金减少；2021 年 9 月末的应付职工薪酬中**未包含年度奖金**，因此进一步下降。

(6) 应交税费

报告期各期末，公司应交税费余额分别为 747.99 万元、1,070.56 万元、685.09 万元和 **197.76 万元**，占负债总额的比例分别为 2.37%、3.23%、1.68%和 **0.42%**，占比较小。公司应交税费余额主要由应交企业所得税和应交增值税构成，报告期各期末，公司应交税费的具体情况如下：

单位：万元

税费项目	2021-09-30	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
增值税	45.22	370.96	476.03	200.90
企业所得税	79.65	214.15	490.48	497.71
个人所得税	7.89	4.07	3.61	2.71
城市维护建设税	4.79	13.93	20.27	2.01
房产税	11.34	11.34	11.34	11.35
印花税	7.86	6.05	4.92	4.94
教育费附加	4.79	23.49	23.93	8.04
土地使用税	33.61	37.75	36.49	16.71
其他税费	2.62	3.35	3.48	3.62
合计	197.76	685.09	1,070.56	747.99

(7) 其他应付款

报告期内，公司其他应付款列示如下：

单位：万元

项目	2021-09-30	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
----	------------	------------	------------	------------

应付利息	-	-	-	33.70
其他应付款	675.93	4,255.64	1,549.04	998.72
合计	675.93	4,255.64	1,549.04	1,032.42

报告期各期末，发行人其他应付款按性质分类的情况如下：

单位：万元

项目	2021-09-30	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
1、应付利息	-	-	-	33.70
2、其他应付款	675.93	4,255.64	1,549.04	998.72
其中：业务保证金	648.67	622.01	615.82	628.29
关联方房租	-	-	-	-
关联方拆入款	-	-	-	-
非关联方房租	-	-	899.20	340.35
待支付费用	27.26	33.63	33.11	-
其他往来款	-	-	0.90	30.09
应付股权收购款	-	3,600.00	-	-
合计	675.93	4,255.64	1,549.04	1,032.42

2020年末公司其他应付款增加2,706.61万元，主要系公司2020年收购博成机械100%股权剩余未付的股权收购款所致。

（8）一年内到期的非流动负债

公司一年内到期的非流动负债主要为一年内到期的长期借款。报告期各期末，公司一年内到期的非流动负债余额如下：

单位：万元

项目	2021-09-30	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
一年内到期的长期借款	-	-	1,500.00	1,200.00
一年内到期的递延收益	-	-	-	100.82
应付长期借款利息	-	-	6.14	-
合计	-	-	1,506.14	1,300.82

2、非流动负债构成与变动分析

（1）长期借款

报告期各期末，公司长期借款余额如下：

单位：万元

项目	2021-09-30	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
抵押加保证借款	4,612.28	-	2,600.00	4,100.00
合计	4,612.28	-	2,600.00	4,100.00

2018年末和2019年末，公司长期借款情况如下：

单位：万元

贷款单位	借款起始日	借款终止日	利率(%)	借款类别	2019-12-31	2018-12-31
中国建设银行上海奉贤支行	2016-3-14	2022-3-13	浮动利率	抵押加保证借款	2,600.00	4,100.00
合计					2,600.00	4,100.00

2016年3月14日，上海奉其奉与中国建设银行上海奉贤支行签订《固定资产借款合同》（12702016003），中国建设银行上海奉贤支行向上海奉其奉提供6,000万元人民币贷款，贷款期限为六年，期限自2016年3月14日起至2022年3月13日止。上海奉其奉以其位于上海奉贤区胡桥镇15街坊32/22丘的不动产登记证号为“沪（2017）奉字不动产证明第16008879号”的不动产以及位于上海奉贤区胡桥镇15街坊32/24丘的不动产登记证号为“沪（2017）奉字不动产证明第16008872号”的不动产为上述贷款做为抵押财产，徐龙平及徐维、上海龙利得为上述建设银行奉贤支行6,000万元人民币贷款提供连带责任保证担保。

2021年9月末，公司长期借款情况如下：

贷款单位	借款起始日	借款终止日	利率(%)	借款类别	2021年9月30日借款余额
中国建设银行上海奉贤支行	2021-09-13	2029-09-12	4.05%	抵押加保证借款	3,603.40
中国建设银行上海奉贤支行	2021-09-17	2029-09-16	4.05%	抵押加保证借款	1,003.69
应付借款利息					5.18
合计					4,612.28

（2）递延收益

报告期各期末，公司递延收益分别为748.54万元、1,023.33万元、865.21万元和1,117.83万元，占负债总额的比例分别为2.37%、3.09%、2.13%和2.38%，公司递延收益均为公司已收到但尚未确认收入的政府补助。

（三）偿债能力分析

1、公司偿债能力相关指标

报告期内，公司主要偿债能力指标如下：

财务指标	2021-09-30	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
流动比率（倍）	2.89	3.10	2.62	2.47
速动比率（倍）	1.69	2.19	1.70	1.45
资产负债率（合并）	25.07%	22.94%	25.99%	26.90%
资产负债率（母公司）	13.21%	15.01%	15.57%	15.68%
财务指标	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
息税折旧摊销前利润（万元）	9,220.46	14,193.08	15,895.81	15,694.20
利息保障倍数（倍）	5.72	5.54	7.43	8.49

报告期内，公司总体的资产流动性状况较好，具有较强的偿债能力。报告期内公司流动比率、速动比率总体呈上升趋势，短期偿债能力稳步提升，公司2020年度流动比率和速动比率提升较快的主要原因为2020年9月公司首次公开发行股票并在深交所创业板上市，募集资金净额合计35,899.56万元。

同时，随着公司盈利能力的增强以及2018年股权融资的实施和2020年首次公开发行上市，公司的资产负债率呈下降趋势，公司的长期偿债能力不断增强。

总体来看，公司报告期内各项主要偿债能力指标正常，财务结构稳健，资产负债结构合理，偿债能力良好。

2、偿债能力的同行业比较

报告期各期末，公司偿债能力与同行业可比公司的对比情况如下：

流动比率	2021-09-30	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
合兴包装	1.30	1.49	1.65	1.31
美盈森	1.66	1.63	2.04	2.20
新通联	1.54	2.07	2.18	2.36
裕同科技	1.55	1.58	1.48	1.68
大胜达	4.44	3.82	1.66	1.03
平均值	2.10	2.12	1.80	1.72

公司	2.89	3.10	2.62	2.47
速动比率	2021-09-30	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
合兴包装	0.89	1.07	1.21	0.97
美盈森	1.17	1.22	1.56	1.29
新通联	0.64	1.57	1.54	1.73
裕同科技	1.19	1.28	1.19	1.20
大胜达	3.32	2.99	1.23	0.74
平均值	1.44	1.63	1.35	1.12
公司	1.69	2.19	1.70	1.45
资产负债率(合并)	2021-09-30	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
合兴包装	60.78%	53.38%	49.45%	56.89%
美盈森	31.64%	32.35%	27.73%	27.98%
新通联	45.85%	25.74%	24.95%	24.68%
裕同科技	46.17%	47.27%	47.08%	46.61%
大胜达	36.36%	37.06%	32.02%	47.00%
平均值	44.16%	39.16%	36.25%	40.63%
公司	25.07%	22.94%	25.99%	26.90%

注：数据来源为可比上市公司招股说明书及定期报告信息披露。

报告期各期末，公司流动比率和速动比率高于同行业可比公司平均值，资产负债率（合并口径）均低于同行业可比公司平均水平，系合理控制负债规模所致。

（四）营运能力分析

报告期内，公司营运能力主要指标如下：

财务指标	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
应收账款周转率（次/年）	4.88 ^{注1}	4.99	6.91	8.10
存货周转率（次/年）	1.86 ^{注2}	2.38	3.05	3.16

注1：2021年1-9月应收账款周转率=（营业收入/3*4）/平均应收账款账面净额

注2：2021年1-9月存货周转率=（营业成本/3*4）/平均存货账面净值

1、应收账款周转情况

报告期内，公司应收账款周转次数分别为8.10次/年、6.91次/年、4.99次/年和4.88次/年，处于较高水平，主要是公司在市场开拓的过程中，将销售回款

周期作为客户评审的重要指标，优先选择经营状况和信誉良好、回款周期短的客户。

报告期内，公司应收账款周转率与同行业可比公司对比情况如下：

单位：次/年

应收账款周转率	2021年1-9月 ^{注1}	2020年度	2019年度	2018年度
合兴包装	5.23	4.35	4.26	5.58
美盈森	3.27	3.04	3.25	3.49
新通联	3.59	3.61	3.95	3.92
裕同科技	2.69	2.54	2.47	2.40
大胜达	4.48	4.09	4.16	4.36
平均值	3.85	3.53	3.62	3.95
公司	4.88	4.99	6.91	8.10

注1：2021年1-9月应收账款周转率=（营业收入/3*4）/平均应收账款账面净额

注2：数据来源为可比上市公司招股说明书及定期报告信息披露。

报告期内，公司应收账款周转率高于同行业可比公司平均水平，公司应收账款周转情况良好，表明公司具有较强的应收账款管理能力。

2、存货周转情况

报告期内，公司的存货周转率分别为 3.16 次/年、3.05 次/年、2.38 次/年和 1.86 次/年，总体较为平稳。

报告期内，公司存货周转率与同行业可比公司对比情况如下：

单位：次/年

存货周转率	2021年1-9月 ^{注1}	2020年度	2019年度	2018年度
合兴包装	9.71	8.58	8.47	9.92
美盈森	3.38	3.45	3.30	3.32
新通联	5.51	5.51	5.33	4.78
裕同科技	6.08	6.82	7.05	7.42
大胜达	6.74	6.46	5.83	5.94
平均值	6.28	6.16	5.99	6.28
公司	1.86	2.38	3.05	3.16

注1：2021年1-9月存货周转率=（营业成本/3*4）/平均存货账面净值

注2：数据来源为可比上市公司招股说明书及定期报告信息披露。

公司生产经营规模与同行业可比公司存在显著不同，同时产品结构、客户结构及业务模式等也存在差异；公司为满足客户订单数量多、定制产品规格型号多、批量小的特点保证及时供货，并减少在生产过程中原材料的损耗，公司需储备规模相对较高的原材料，存货周转率相对较低。

（五）财务性投资分析

1、财务性投资的认定

根据《关于上市公司监管指引第2号有关财务性投资认定的问答》的规定，财务性投资除监管指引中已明确的持有交易性金融资产和可供出售金融资产、借予他人、委托理财等情形外，对于上市公司投资于产业基金以及其他类似基金或产品的，如同时属于以下情形的，应认定为财务性投资：（1）上市公司为有限合伙人或其投资身份类似于有限合伙人，不具有该基金（产品）的实际管理权或控制权；（2）上市公司以获取该基金（产品）或其投资项目的投资收益为主要目的。

根据《创业板上市公司证券发行注册管理办法（试行）》，上市公司向不特定对象发行可转债的：“除金融类企业外，最近一期末不存在金额较大的财务性投资”，“除金融类企业外，本次募集资金使用不得为持有财务性投资，不得直接或者间接投资于以买卖有价证券为主要业务的公司”。

根据《深圳证券交易所创业板上市公司证券发行上市审核问答》，财务性投资是指：“（一）财务性投资的类型包括但不限于：类金融；投资产业基金、并购基金；拆借资金；委托贷款；以超过集团持股比例向集团财务公司出资或增资；购买收益波动大且风险较高的金融产品；非金融企业投资金融业务等。

（二）围绕产业链上下游以获取技术、原料或渠道为目的的产业投资，以收购或整合为目的的并购投资，以拓展客户、渠道为目的的委托贷款，如符合公司主营业务及战略发展方向，不界定为财务性投资。

（三）金额较大指的是，公司已持有和拟持有的财务性投资金额超过公司合并报表归属于母公司净资产的30%（不包含对类金融业务的投资金额）。”

2、自本次发行相关董事会决议日前六个月起至今，公司实施或拟实施的财

务性投资及类金融投资的具体情况

本次发行董事会决议日前六个月至今，公司不存在实施或拟实施的财务性投资。具体分析如下：

（1）投资类金融业务本次发行相关董事会决议日前六个月起至本募集说明书签署之日，公司不存在实施或拟实施投资类金融业务的情况。

（2）设立或投资产业基金、并购基金

本次发行相关董事会决议日前六个月起至本募集说明书签署之日，公司不存在实施或拟实施设立或投资产业基金、并购基金的情况。

（3）拆借资金

本次发行相关董事会决议日前六个月起至本募集说明书签署之日，公司借予他人的款项为职工备用金，不存在向他人收取利息的情况，因此不存在实施或拟实施财务性投资类的拆借资金的情况。

（4）委托贷款

本次发行相关董事会决议日前六个月起至本募集说明书签署之日，公司不存在实施或拟实施委托贷款的情况。

（5）以超过集团持股比例向集团财务公司出资或增资

本次发行相关董事会决议日前六个月起至本募集说明书签署之日，公司不存在实施或拟实施以超过集团持股比例向集团财务公司出资或增资的情况。

（6）购买收益波动大且风险较高的金融产品

本次发行相关董事会决议日前六个月起至今，公司存在购买交易性金融资产和理财产品的情况。为提高资金收益，公司对临时闲置资金办理购买交易性金融资产和理财产品，这些交易性金融资产和理财产品期限短、风险低、预期收益率稳健，不属于收益波动大且风险较高的金融产品。具体情况如下：

单位：万元

序号	机构名称	产品名称	产品类型	起息日	到期日	产品本金

1	北京银行股份有限公司	单位结构性存款	保本浮动收益型	2020-11-23	2021-5-24	5,000.00
2	兴业银行股份有限公司	企业金融人民币结构性存款产品	保本浮动收益型	2020-11-9	2021-1-8	2,000.00
3	中信银行股份有限公司	共赢智信汇率挂钩人民币结构性存款02165期	保本浮动收益	2020-11-30	2021-3-1	5,000.00

由上表可见,发行人购买的上述收益凭证产品均系商业银行发行、保障本金、周期较短、收益波动范围小、风险等级低的产品,不具有“收益波动大且风险较高的金融产品”的特点,不属于财务性投资。

因此,本次发行相关董事会决议日前六个月起至本募集说明书签署之日,公司不存在实施或拟实施购买收益波动大且风险较高的金融产品的情况。

(7) 非金融企业投资金融业务

本次发行相关董事会决议日前六个月起至本募集说明书签署之日,公司不存在实施或拟实施的财务性投资或类金融业务的情况。

(8) 参股公司情况

本次发行相关董事会决议日前六个月起至本募集说明书签署之日,公司拥有一家参股公司,其具体情况如下:

公司名称	中奉科技(上海)有限公司
成立时间	2020-01-17
注册资本	2000万人民币
实收资本	0.00万元
注册地址	上海市奉贤区金海公路6055号11幢3层
经营范围	许可项目:货物进出口;技术进出口。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动,具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准)一般项目:物联网技术研发;信息系统集成服务;信息技术咨询服务;集成电路设计;知识产权服务;3D打印服务;软件开发;专业设计服务;工程技术服务(规划管理、勘察、设计、监理除外);数字内容制作服务(不含出版发行);资源循环利用服务技术咨询;新材料技术推广服务;新材料技术研发;标准化服务;太阳能发电技术服务;工业设计服务;科技中介服务;电力行业高效节能技术研发;运行效能评估服务;资源再生利用技术研发。(除依法须经批准的项目外,凭营业执照依法自主开展经营活动)

	法自主开展经营活动)
股权结构	龙利得持有其 4.90% 股权
经营情况	无实际经营
注销日期	2021 年 8 月 19 日

发行人持有中奉科技（上海）有限公司 4.9% 的股份，该公司已于 2021 年 8 月 19 日完成注销，且在存续期内无实际经营，不属于公司实施或拟实施的财务性投资或类金融业务的情况。

综上，发行人自本次发行相关董事会决议日前六个月起至今，不存在实施或拟实施财务性投资及类金融业务的情况。

3、发行人不存在最近一期末持有金额较大、期限较长的交易性金融资产和可供出售的金融资产、借予他人款项、委托理财等财务性投资的情形

公司与财务性投资（含类金融业务）相关的会计科目可能涉及交易性金融资产、应收款项融资、其他应收款、其他流动资产、其他非流动资产。截至 2021 年 9 月 30 日，各科目情况如下：

（1）交易性金融资产

截至 2021 年 9 月 30 日，公司交易性金融资产账面余额为 0。

（2）应收款项融资

截至 2021 年 9 月 30 日，公司应收款项融资余额为 257.92 万元，其构成为应收票据。

（3）其他应收款

截至 2021 年 9 月 30 日，发行人其他应收款科目余额为 230.78 万元，其具体情况如下：

单位：万元

项目	金额	说明	是否属于财务性投资
保证金	206.00	主要为向客户支付的保证金	否
代扣代缴税费	12.18	主要系为员工代扣代缴的社保、公积金	否
往来款	12.83	主要系公司预充值的油费、电费等	否

押金	0.9	业务合作押金	否
员工备用金	3.50	员工支取的备用金	否
出口退税额	46.26	应收的出口退税款	否
减：减值准备	50.89		
合计	230.78		

发行人上述其他应收款均不属于财务性投资。

(4) 其他流动资产

截至2021年9月30日，发行人其他流动资产科目余额为1,659.21万元，主要为待抵扣进项税和预缴的企业所得税，不属于财务性投资。

(5) 其他非流动资产

截至2021年9月30日，发行人其他非流动资产科目余额523.58万元，主要为预付的设备采购款、工程款，不属于财务性投资。

综上所述，公司不存在最近一期末持有金额较大、期限较长的交易性金融资产和可供出售的金融资产、借予他人款项、委托理财等财务性投资的情形。

七、经营成果分析

受益于行业的持续增长、公司市场开拓力度的增强，以及公司生产能力以及成本控制能力的提升，报告期内，公司营业收入保持持续增长，营业利润、利润总额和净利润均保持较高水平，具体情况如下：

单位：万元

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
营业收入	53,165.55	71,444.37	87,148.40	86,060.51
营业利润	4,170.24	6,966.22	9,787.53	10,197.05
利润总额	4,141.79	7,307.48	9,776.66	10,195.37
归属于母公司股东的净利润	3,877.91	6,530.20	8,599.99	8,875.58
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	3,218.38	5,214.38	8,126.45	8,356.12

(一) 营业收入构成及变动分析

1、营业收入的构成分析

报告期，公司的营业收入总体情况如下表所示：

单位：万元、%

项目	2021年1-9月		2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务	51,969.27	97.75	69,800.93	97.70	84,949.21	97.48	84,082.68	97.70
其他业务	1,196.29	2.25	1,643.44	2.30	2,199.20	2.52	1,977.83	2.30
合计	53,165.55	100.00	71,444.37	100.00	87,148.40	100.00	86,060.51	100.00

报告期，公司实现营业收入分别为 86,060.51 万元、87,148.40 万元、71,444.37 万元和 **53,165.55 万元**，其中主营业务收入占营业收入的比重均保持在 97% 以上，主营业务突出，公司的其他业务收入主要为边角废料销售收入。

2018 和 2019 年度公司营业收入呈逐年稳步增长趋势，2018 年、2019 年分别同比增长 34.07%、1.26%，同期公司主营业务收入的增长幅度分别为 33.70%、1.03%，因此，公司营业收入稳步增长主要源于公司主营业务收入的增长。

2020 年度，由于受到新冠肺炎疫情及国际贸易形势影响，收入有所下降。

2、主营业务收入构成及变动分析

(1) 主营业务收入按产品构成划分

按产品结构划分，公司主营业务收入构成如下表所述：

单位：万元、%

项目	2021年1-9月		2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
纸箱	46,899.97	90.25	61,484.57	88.09	75,545.79	88.93	75,189.95	89.42
纸板	5,069.29	9.75	7,269.11	10.41	9,278.17	10.92	8,010.76	9.53
原纸	-	-	1,047.24	1.50	8.24	0.01	43.83	0.05
其他	-	-	-	-	117.01	0.14	838.15	1.00
合计	51,969.27	100.00	69,800.93	100.00	84,949.21	100.00	84,082.68	100.00

报告期内公司形成了“以纸箱业务为主、以纸板业务为辅”的收入结构。从业务类别来看，公司纸箱业务的占比逐渐提高。

一方面，公司聚焦纸箱主业，大力拓展终端产品市场，与优质战略性客户的合作规模持续提升，同时也增加了众多新客户；另外一方面随着公司新建的奉其奉智能工厂项目、扩建智能高效印刷成型联动线与智能物联网及仓库管理项目等项目的建设和投产以及原有生产线的持续技改，公司后道纸箱成型工序的产能逐渐增加，推动纸箱产品销售规模大幅增加。

公司各类业务的收入变动情况如下：

① 纸箱产品收入及变动分析

纸箱产品是公司最为主要的收入来源。报告期内，纸箱产品的销售收入分别为 75,189.95 万元、75,545.79 万元、61,484.57 万元和 **46,899.97 万元**，占主营业务收入的比例分别为 89.42%、88.93%、88.09% 和 **90.25%**，系公司逐步向终端产品纸箱产品方向发展所致。

报告期内，纸箱产品的销售收入的具体情况如下：

项目	2021 年 1-9 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度
	金额	增长率 (%)	金额	增长率 (%)	金额	增长率 (%)	金额
销售收入 (万元)	46,899.97	/	61,484.57	-18.61	75,545.79	0.47	75,189.95
销量 (万 m ²)	15,539.95	/	20,044.73	-18.35	24,549.59	12.50	21,822.46
单价 (元/m ²)	3.02	-1.61	3.07	-0.32	3.08	-10.72	3.45

2019 年纸箱产品的销售为 75,545.79 万元，较 2018 年增长 0.47%，系产品销量上涨和价格下降共同所致。2019 年，公司销量的增长主要源于客户合作的加深以及新开拓客户放量增长。公司纸箱产品价格的下降主要系原纸材料价格下降所致。

2020 年度纸箱产品的销售收入为 61,484.57，较 2019 年度下降了 18.61%，主要系受到新冠疫情肺炎的影响，下游企业开工较晚，销量较 2019 年度减少了 18.35%；同时因中美贸易摩擦，出口受到影响，公司的境外销售下滑明显，由 2019 年度的 3,134.42 万元下降至 2020 年度的 1,704.29 万元；另外随着原材料价格有所回落，销售单价也进行了少量回调，上述因素导致销售收入有所降低。

② 纸板产品收入及变动分析

报告期内，公司纸板产品的销售收入分别为 8,010.76 万元、9,278.17 万元、7,269.11 万元和 **5,069.29 万元**，占主营业务收入比例分别为 9.53%、10.92%、10.41% 和 **9.75%**，占比降低，主要原因系公司逐步向毛利率较高的终端产品纸箱方向发展，而对纸板业务定位为优先满足公司纸箱产品生产所需，其次为对外销售。

报告期内，公司纸板的销售收入及销售量情况如下：

项目	2021 年 1-9 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度
	金额	增长率 (%)	金额	增长率 (%)	金额	增长率 (%)	金额
销售收入(万元)	5,069.29	/	7,269.11	-21.65	9,278.17	15.82	8,010.76
销量(万 m ²)	1,700.48	/	2,403.10	-21.50	3,061.37	20.72	2,535.96
单价(元/m ²)	2.98	-1.45	3.02	-0.33	3.03	-4.11	3.16

2018 年纸板产品销售收入与 2017 年基本持平，略有下滑。随着公司终端产品纸箱销售的不断增加，纸板生产线优先满足公司生产纸箱所需。

2019 年纸板的销售收入较 2018 年增长 15.82%，主要来自于销量的增长。2019 年，公司为进一步提升纸板生产线的产能利用率，满足部分纸板客户的市场需求，增加了纸板的销售。

2020 年度纸板实现销售收入 7,269.11 万元，较 2019 年减少了 21.65%，主要是由于销量下降引起，一方面系公司将业务进一步聚焦于毛利率较高的纸箱业务，另一方面个别主要客户减少了从公司采购纸板的数量。

③ 原纸收入及变动分析

报告期内，公司原纸销售主要为利用自身采购渠道优势，为特定客户提供一定量的原纸，报告期各期，公司原纸销售收入分别为 43.83 万元、8.24 万元、1,047.24 万元和 0 万元，占主营业务收入的比例分别为 0.05%、0.01%、1.50% 和 0%，占比较小。2018 年、2019 年，公司原纸销售额较小，2020 年度原纸销售较多，主要系由于公司在 2020 年末对部分库龄较长的库存原材料进行处理，集中对外销售带来，2021 年 1-9 月已无原纸销售，主要系公司为保障原材料的供应，减少了原纸的对外销售。

④ 其他产品

公司专注于为客户提供整体包装解决方案，少数客户为优化其供应链管理，希望公司在提供纸盒、纸箱的同时，能提供塑料膜、金属支架、托盘等附属包装产品。为满足客户要求，公司 2018 年和 2019 年向其他辅助包装材料和产品供应商采购附属包装产品供应给客户。2018 年和 2019 年公司其他产品的销售收入分别为 838.15 万元和 117.01 万元，占主营业务收入的比重分别为 1.00% 和 0.14%，占比较小。2020 年度起公司已不再向客户供应此类产品。

(2) 主营业务按地区划分

按地区划分，报告期内公司主营业务收入构成情况如下表所述：

单位：万元、%

项目	2021 年 1-9 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
境内-华东地区	47,880.06	92.13	65,132.15	93.31	75,927.81	89.38	71,427.95	84.95
境内-其他地区	3,005.07	5.78	2,964.48	4.25	5,886.98	6.93	7,780.94	9.25
境外	1,084.14	2.09	1,704.29	2.44	3,134.42	3.69	4,873.79	5.80
合计	51,969.27	100.00	69,800.93	100.00	84,949.21	100.00	84,082.68	100.00

报告期内，公司的主营业务收入以境内销售为主，公司境外销售占比较低，且逐年下滑。公司不存在对境外销售的重大依赖。

公司立足于国内市场，公司产品销售存在“经济运输半径”，区域性特征明显，公司生产基地位于安徽和上海，因此公司在华东地区业务规模较大。报告期内，公司在华东地区销售收入占比分别为 84.95%、89.38%、93.31% 和 **92.13%**。同时，由于新冠疫情、贸易因素等的影响，公司境外销售有所下滑。

报告期内，公司的主营业务收入主要集中在华东地区，占比逐渐提升至 90% 以上。由于纸箱产品单价较低，对运输成本较敏感，因此公司的产品销售存在“经济运输半径”，区域性特征明显。由于公司生产基地位于上海、滁州这两个华东地区城市，因此公司的主营业务收入主要集中在华东地区。

(二) 营业成本构成及变动分析

1、营业成本总体构成及变动分析

报告期，公司的营业成本总体情况如下表所示：

单位：万元、%

项目	2021年1-9月		2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务	42,648.86	99.97	55,845.00	99.32	63,450.24	99.33	63,015.86	99.51
其他业务	12.84	0.03	380.32	0.68	425.22	0.67	307.45	0.49
合计	42,661.70	100.00	56,225.32	100.00	63,875.46	100.00	63,323.31	100.00

报告期内，公司营业成本以主营业务成本为主，所占比例均在99%以上，与营业收入的结构相匹配。

2、主营业务成本构成及变动分析

(1) 主营业务成本的业务类别构成

报告期内，按业务类别划分，公司主营业务成本的具体结构情况如下：

单位：万元、%

项目	2021年1-9月		2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
纸箱	38,061.40	89.24	48,394.90	86.66	55,690.43	87.77	55,622.44	88.27
纸板	4,587.46	10.76	6,431.90	11.52	7,655.77	12.07	6,666.14	10.58
原纸	-	-	1,018.20	1.82	8.15	0.01	41.52	0.07
其他	-	-	-	-	95.89	0.15	685.76	1.09
合计	42,648.86	100.00	55,845.00	100.00	63,450.24	100.00	63,015.86	100.00

报告期内，按构成明细，公司主营业务成本情况如下：

单位：万元、%

项目	2021年1-9月		2020年度		2019年度		2018年度	
	成本	比例	成本	比例	成本	比例	成本	比例
直接材料	34,893.80	81.82	45,760.23	81.94	54,805.51	86.38	55,049.79	87.36
直接人工	962.95	2.26	1,144.53	2.05	1,730.97	2.73	1,742.33	2.76
制造费用	4,002.90	9.39	5,188.95	9.29	5,450.92	8.59	4,881.24	7.75
辅助材料	722.19	1.69	824.06	1.48	1,462.84	2.31	1,342.49	2.13

运杂费	2,067.03	4.85	2,927.23	5.24	-	-	-	-
合计	42,648.86	100.00	55,845.00	100.00	63,450.24	100.00	63,015.86	100.00

(2) 主要产品的成本构成情况

① 纸箱的成本构成

报告期内，公司纸箱产品的成本构成如下：

单位：万元、%

项目	2021年1-9月		2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
直接材料	31,241.39	82.08	39,635.10	81.90	48,033.68	86.25	48,469.38	87.14
直接人工	828.41	2.18	972.81	2.01	1,540.77	2.77	1,550.13	2.79
制造费用	3,526.73	9.27	4,499.39	9.30	4,771.24	8.57	4,380.69	7.88
辅助材料	630.38	1.66	711.67	1.47	1,344.74	2.41	1,222.23	2.20
运杂费	1,834.51	4.82	2,575.92	5.32	-	-	-	-
合计	38,061.40	100.00	48,394.90	100.00	55,690.43	100.00	55,622.44	100.00

报告期内，公司纸箱产品的单位成本、变动比例情况如下：

单位：万元、万平方米、元/平方米

类别	2021年1-9月	2020年度	2019年	2018年
成本	38,061.40	48,394.90	55,690.43	55,622.44
数量	15,539.95	20,044.73	24,549.59	21,822.46
单位成本	2.45	2.41	2.27	2.55
单位成本变动幅度	1.45%	6.36%	-10.98%	8.51%

报告期内，纸箱的直接材料主要为瓦楞原纸、牛卡纸、白卡纸等，占产品成本的比例分别为87.14%、86.25%、81.90%和**82.08%**，是纸箱产品成本主要组成部分。公司采购瓦楞原纸、牛卡纸和白卡纸的价格变化对纸箱产品单位成本影响较大。

② 纸板的成本构成

报告期内，公司纸板产品的成本构成如下：

单位：万元、%

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
----	-----------	--------	--------	--------

	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
直接材料	3,652.41	79.62	5,106.93	79.40	6,667.78	87.09	5,853.13	87.80
直接人工	134.54	2.93	171.71	2.67	190.19	2.48	192.20	2.88
制造费用	476.17	10.38	689.56	10.72	679.69	8.88	500.55	7.51
辅助材料	91.81	2.00	112.39	1.75	118.10	1.54	120.26	1.80
运杂费	232.52	5.07	351.31	5.46	-	-	-	-
合计	4,587.46	100.00	6,431.90	100.00	7,655.77	100.00	6,666.14	100.00

报告期内，公司纸板产品的单位成本、变动比例情况如下：

单位：万元、万平方米、元/平方米

类别	2021年1-9月	2020年度	2019年	2018年
成本	4,587.46	6,431.90	7,655.77	6,666.14
数量	1,700.48	2,403.10	3,061.37	2,535.96
单位成本	2.70	2.68	2.50	2.63
单位成本变动幅度	0.79%	7.06%	-4.94%	10.97%

报告期内，纸板的直接材料主要为瓦楞原纸、牛卡纸、白卡纸等，占产品成本的比例分别为87.80%、87.09%、79.40%和**79.62%**，是纸板产品成本主要组成部分。公司采购瓦楞原纸、牛卡纸和白卡纸的价格变化对纸板产品单位成本影响较大。

（三）毛利及毛利率分析

1、毛利构成情况分析

报告期内，公司毛利主要来源于主营业务，公司的毛利构成情况如下：

单位：万元、%

项目	2021年1-9月		2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务毛利	9,320.40	88.73	13,955.93	91.70	21,498.96	92.38	21,066.82	92.65
其他业务毛利	1,183.45	11.27	1,263.12	8.30	1,773.97	7.62	1,670.38	7.35
合计	10,503.86	100.00	15,219.05	100.00	23,272.94	100.00	22,737.20	100.00

报告期内，公司主营业务毛利构成如下：

单位：万元、%

项目	2021年1-9月		2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
纸箱	8,838.57	94.83	13,089.68	93.79	19,855.36	92.35	19,567.51	92.88
纸板	481.83	5.17	837.21	6.00	1,622.40	7.55	1,344.61	6.38
原纸	-	-	29.04	0.21	0.09	0.00	2.31	0.01
其他	-	-	-	-	21.12	0.10	152.39	0.72
合计	9,320.40	100.00	13,955.93	100.00	21,498.96	100.00	21,066.82	100.00

报告期内，公司纸箱业务所产生的毛利占比分别为92.88%、92.35%、93.79%和**94.83%**，逐年增长，是公司毛利的主要来源，报告期内纸箱毛利占比有所上升主要系纸箱业务收入持续增长所致。

2、主营业务毛利率变动分析

(1) 主营业务毛利率及毛利贡献率

报告期内，公司主营业务毛利率及毛利率贡献情况如下表：

项目	2021年1-9月		2020年度		2019年度		2018年度	
	毛利率	收入占比	毛利率	收入占比	毛利率	收入占比	毛利率	收入占比
纸箱	18.85%	90.25%	21.29%	88.09%	26.28%	88.93%	26.02%	89.42%
纸板	9.50%	9.75%	11.52%	10.41%	17.49%	10.92%	16.79%	9.53%
原纸	-	-	2.77%	1.50%	1.06%	0.01%	5.26%	0.05%
其他	-	-	-	-	18.05%	0.14%	18.18%	1.00%
主营业务毛利率	17.93%	100.00%	19.99%	100.00%	25.31%	100.00%	25.05%	100.00%

2020年起，公司根据新收入准则的规定，将销售订单直接相关的合同履行成本运输费计入主营业务成本。根据相关新旧准则衔接规定，对可比期间信息不予调整。因此，为保证下述毛利率分析相关数据的可比性，本部分分析中，销售成本、毛利率等数据将在2020年及2021年1-9月剔除运费的影响。

剔除运费归集的影响后，报告期内，公司的主营业务毛利率及其变动情况如下所示：

项目	2021年1-9月		2020年度		2019年度		2018年度	
	毛利率	收入占比	毛利率	收入占比	毛利率	收入占比	毛利率	收入占比
纸箱	22.76%	90.25%	25.48%	88.09%	26.28%	88.93%	26.02%	89.42%
纸板	14.09%	9.75%	16.35%	10.41%	17.49%	10.92%	16.79%	9.53%
原纸	-	-	2.77%	1.50%	1.06%	0.01%	5.26%	0.05%
其他	-	-	-	-	18.05%	0.14%	18.18%	1.00%
主营业务毛利率	21.91%	100.00%	24.19%	100.00%	25.31%	100.00%	25.05%	100.00%

由上表可知，公司的产品销售以纸箱为主，且纸箱业务的毛利率高于纸板业务，公司主营业务毛利率贡献主要来自于纸箱业务。报告期内，公司凭借优质的产品与服务、持续的研发投入以及纸箱产品生产能力的提升等因素，同时加大终端纸箱客户的市场开拓力度，公司产品销售结构不断优化，在复杂多变的外部环境下，主营业务毛利率总体保持稳定，2020年度和2021年1-9月，由于上游原材料的价格上涨，导致毛利率略有下滑。

3、分产品毛利率分析

报告期内，公司各主营产品毛利率变动情况如下：

项目	2021年1-9月		2020年度		2019年度		2018年度
	毛利率	变动	毛利率	变动	毛利率	变动	毛利率
纸箱	22.76%	90.25%	25.48%	-0.80%	26.28%	0.26%	26.02%
纸板	14.09%	9.75%	16.35%	-1.14%	17.49%	0.70%	16.79%
原纸	-	-	2.77%	1.71%	1.06%	-4.20%	5.26%
其他	-	-	-	-	18.05%	-0.13%	18.18%
合计	21.91%	-2.28%	24.19%	-1.12%	25.31%	0.25%	25.05%

(1) 纸箱产品毛利及毛利率分析

报告期内，公司纸箱产品的毛利率分别为26.02%、26.28%、25.48%和**22.76%**，基本稳定。

公司在技术研发过程中，紧密结合市场需求和行业发展趋势，在纸箱产品轻量化、高强度、绿色环保、防水、防潮、抗静电、耐磨、耐低温、抗高温等方面满足客户个性化的需求，可为客户减低成本，毛利率水平相对较高。

报告期内，公司纸箱产品的销售单价和单位成本情况如下：

单位：元/平方米

项目	2021年1-9月		2020年度		2019年度		2018年度
	金额	变动幅度	金额	变动幅度	金额	变动幅度	金额
单位价格	3.02	-1.61%	3.07	-0.32%	3.08	-10.72%	3.45
单位成本	2.33	1.99%	2.29	0.70%	2.27	-10.98%	2.55
毛利率	22.76%	-2.72%	25.48%	-0.80%	26.28%	0.26%	26.02%

2019年度，公司纸箱业务毛利率为26.28%，较2018年上升0.26%，主要系单位价格下降的幅度略小于单位成本的幅度，公司2019年纸箱销售价格有所下降主要受原纸价格下降的影响，同时随着公司奉其奉工厂和龙利得扩建项目产能逐步释放以及纸箱销量的增加，自动化程度得到提升，生产效率和产能利用率也进一步提升，产能利用率已由2018年的85.42%上升至2019年的90.15%，规模效应得到体现，生产纸箱分摊单位固定成本有所下降，使得纸箱产品毛利率略有上升。

2020年度，公司纸箱业务毛利率为25.48%，较2019年下降了0.80%，主要系由于单位成本上升，同时单位售价也有小幅度的下滑。2020年度受到新冠疫情肺炎的影响，下游企业开工较晚，整体市场需求较2019年下降明显，公司相应对生产进行调整，2020年度纸箱产量较2019年度下降了约18.88%，产量下降导致单位面积纸箱分摊的单位固定成本增加，单位成本较2019年上升了0.70%，使得纸箱的整体毛利率略有下降。

2021年1-9月，纸箱业务毛利率为**22.76%**，较2020年度下降了**2.72%**，主要受到单位成本上升及单位售价下降影响。2021年度，公司原材料用纸的价格持续上升是单位成本上升的主要原因，单价下降主要由产品结构变化导致，2021年1-9月，价格较为便宜的三层纸箱的销售占比略有提高，由2020年度的34.55%提高到2021年上半年的**42.45%**。

（2）纸板产品毛利及毛利率分析

纸板产品相对于纸箱而言，加工工序较少，不需要纸箱后续的印刷、成型等环节，纸板产品的毛利率相对较低。

单位：元/平方米

项目	2021年1-9月		2020年度		2019年度		2018年度
	金额	变动幅度	金额	变动幅度	金额	变动幅度	金额
单位价格	2.98	-1.45%	3.02	-0.33%	3.03	-4.11%	3.16
单位成本	2.56	1.21%	2.53	1.21%	2.50	-4.94%	2.63
毛利率	14.09%	-2.26%	16.35%	-1.14%	17.49%	0.70%	16.79%

2018年度、2019年度、2020年度和2021年1-9月，公司纸板业务毛利率分别为16.79%、17.49%、16.35%和**14.09%**，总体相对平稳，2021年1-9月毛利率下降较多，主要受上游原材料价格上涨的影响。

(3) 原纸毛利率变动情况

2018年-2020年，公司原纸毛利率分别为5.26%、1.06%和2.77%，有所波动。

公司原纸销售主要为利用自身采购渠道优势，为特定客户提供一定量的原纸，报告期各期，公司原纸销售收入分别为43.83万元、8.24万元、1,047.24万元和0万元，2019年，公司基本上停止了原纸的销售业务，原纸销售收入仅为8.24万元，销售规模较小，原纸库存结存成本与原纸市场价格不存在较大差异，销售毛利率较低，为1.06%。2020年度，原纸销售大幅增加，主要系由于公司2020年末对部分库龄较长的原纸进行集中处理。

(4) 其他产品毛利率变动情况

为更好的服务客户，公司根据榄菊集团的要求，2018年和2019年，公司为其成员企业提供塑料膜、金属支架、托盘等附属包装产品。公司其他类产品销售金额不大，类别多而杂，单位产品价格较低。鉴于对公司服务的认可，榄菊对其他类产品的定价相对不敏感，公司按成本加成的方式对榄菊进行销售，2018年和2019年，公司其他产品业务毛利率分别为18.18%和18.05%，较为平稳。2019年下半年，公司与榄菊集团的该项产品的合作已终止。

4、同行业可比公司毛利率比较

报告期内，公司主营业务毛利率与同行业可比上市公司的比较情况如下：

毛利率	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
-----	-----------	--------	--------	--------

合兴包装	9.54%	11.36%	13.03%	12.54%
美盈森	22.76%	23.73%	32.07%	32.40%
新通联	24.10%	23.33%	21.28%	18.90%
裕同科技	20.90%	26.83%	30.03%	28.50%
大胜达	11.99%	11.68%	18.02%	20.58%
平均值	17.86%	19.39%	22.88%	22.58%
公司	17.93%	19.99%	25.31%	25.05%

注：以上数据来源于上市公司公开披露信息；最近一期相关数据可比公司季报中未进行披露，取用的数据来源为可比公司2021年半年度定期报告。

报告期各期，公司主营业务毛利率与同行业可比上市公司行业平均水平相比，不存在较大差异。

报告期，发行人纸箱产品全部为轻型包装产品。发行人纸箱产品的毛利率与同行业可比公司同类产品的毛利率对比如下：

名称	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
合兴包装	8.84%	10.46%	14.62%	13.67%
美盈森	22.09%	22.66%	32.85%	32.21%
新通联	/	19.14%	18.95%	15.91%
裕同科技	26.83%	26.83%	30.30%	28.52%
大胜达	/	8.66%	17.06%	19.34%
平均	19.25%	17.55%	22.18%	21.35%
发行人	18.85%	21.29%	26.28%	26.02%

注：数据来源于可比公司招股说明书及定期报告；最近一期相关数据可比公司季报中未进行披露，取用的数据来源为可比公司2021年半年度定期报告。

报告期，发行人纸箱产品毛利率变动趋势与同行业可比公司一致，略有下滑。发行人纸箱毛利率水平较同行业可比公司平均水平高，主要是由于产品类型、客户结构、下游行业、发展战略等的不同，发行人毛利率水平高于合兴包装、新通联、大胜达，但低于美盈森、裕同科技。

（四）期间费用分析

报告期内，公司期间费用具体如下：

单位：万元、%

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
----	-----------	--------	--------	--------

	金额	费用率	金额	费用率	金额	费用率	金额	费用率
销售费用	595.46	1.12	713.79	1.00	4,493.44	5.16	4,143.05	4.81
管理费用	2,982.30	5.61	3,306.72	4.63	3,506.94	4.02	3,272.12	3.80
研发费用	2,626.30	4.94	3,445.71	4.82	3,948.90	4.53	3,874.48	4.50
财务费用	822.58	1.55	1,574.71	2.20	1,522.74	1.75	1,318.37	1.53
合计	7,026.63	13.22	9,040.93	12.65	13,472.02	15.46	12,608.02	14.65

报告期内，公司期间费用占营业收入的比例分别为 14.65%、15.46%、12.65% 和 **13.22%**。2020 年和 2021 年 1-9 月占比下降主要是公司当期根据新收入准则将运输费计入营业成本所致。2020 年受新冠疫情引发的上下游延迟复工和中美贸易环境的影响，公司期间费用和营业收入同步下滑。同时，由于上述运输费用核算科目的变化，导致销售费用率和期间费用率同比下降。

1、销售费用

报告期内，公司销售费用分别为 4,143.05 万元、4,493.44 万元、713.79 万元和 **595.46 万元**，总体随着营业收入的增长而增长，公司销售费用具体构成如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-9 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
运杂费用	-	-	-	-	3,707.37	82.51%	3,327.27	80.31%
职工薪酬	473.39	79.50%	576.94	80.83%	644.73	14.35%	701.49	16.93%
其他	122.07	20.50%	136.85	19.17%	141.34	3.15%	114.29	2.76%
合计	595.46	100.00%	713.79	100.00%	4,493.44	100.00%	4,143.05	100.00%

根据新收入准则规定，2020 年和 2021 年 1-9 月公司分别将与销售订单直接相关的合同履约成本运输费 2,927.23 万元、**2,067.03 万元**计入营业成本。报告期各期，公司运输费分别为 3,327.27 万元、3,707.37 万元、2,927.23 万元和 **2,067.03 万元**，与公司产品销量变动趋势一致。

报告期内，公司销售人员薪酬占营业收入的比例分别为 0.82%、0.74%、0.81% 和 **0.89%**，基本保持稳定。

2、管理费用

报告期内，公司管理费用分别为 3,272.12 万元、3,506.94 万元、3,306.72 万元和 **2,982.30 万元**，总体随着营业收入的增长而增长，占营业收入的比重分别为 3.80%、4.02%、4.63%和 **5.61%**。报告期内，公司管理费用具体情况如下：

单位：万元、%

项目	2021 年 1-9 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
职工薪酬	1,352.27	45.34	1,276.77	38.61	1,578.95	45.02	1,672.14	51.10
长期资产摊销	871.03	29.21	843.79	25.52	893.76	25.49	890.81	27.22
租赁费	2.25	0.08	297.62	9.00	476.74	13.59	83.82	2.56
业务招待费	94.43	3.17	113.34	3.43	90.37	2.58	79.42	2.43
差旅费	16.94	0.57	46.73	1.41	55.82	1.59	31.02	0.95
低值易耗品	3.21	0.11	3.11	0.09	13.08	0.37	7.47	0.23
中介服务费	468.59	15.71	400.31	12.11	99.50	2.84	223.67	6.84
排污绿化费	4.23	0.14	18.34	0.55	38.27	1.09	33.59	1.03
汽车杂费	-	-	-	-	44.18	1.26	42.58	1.30
修理费	10.97	0.37	25.58	0.77	15.40	0.44	34.81	1.06
办公费	49.64	1.66	29.50	0.89	33.71	0.96	34.15	1.04
其他费用	108.75	3.65	251.64	7.61	167.13	4.77	138.65	4.24
合计	2,982.30	100.00	3,306.72	100.00	3,506.94	100.00	3,272.12	100.00

公司管理费用主要由职工薪酬、长期资产折旧摊销、中介机构费等构成。

3、研发费用

报告期内，公司研发费用构成如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-9 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
职工薪酬	536.14	20.41	585.14	16.98	766.37	19.41	663.52	17.13
直接投入	1,658.49	63.15	2,216.63	64.33	2,846.61	72.09	2,868.00	74.02
折旧摊销	181.14	6.90	228.35	6.63	212.54	5.38	186.94	4.82
设计费		-	-	-	-	-	21.46	0.55
其他费用	250.53	9.54	415.59	12.06	123.38	3.12	134.56	3.47
合计	2,626.30	100.00	3,445.71	100.00	3,948.90	100.00	3,874.48	100.00

公司作为高新技术企业，一贯注重自主创新能力，拥有完善的技术研发管理体系，注重研发投入，重视对新产品、新技术、新工艺的持续创新，报告期内，研发费用持续增长，报告期各期研发费用分别为 3,874.48 万元、3,948.90 万元、3,445.71 万元和 **2,626.30 万元**，占营业收入的比重分别为 4.50%、4.53%、4.82% 和 **4.94%**。

公司研发费用主要由职工薪酬以及直接投入构成，两者合计占研发费用的比例为 91.15%、91.49%、81.31% 和 **83.56%**。

报告期，公司不断研发，一方面根据客户关于产品技术性、功能性、结构性方面的需求展开研发，定制化地满足客户的需要；另外一方面结合产品的生产过程，包括纸箱和纸板生产线，纸板整体生产过程，特定纸板生产工艺，适用于特定用途的纸箱等方面展开研发，提升生产过程的智能化、自动化，提升纸箱、纸板等产品的技术性、功能性、结构性，并向客户进行推介，主动性地提升公司产品的附加值。

报告期，公司研发投入占比较高为公司的技术领先地位提供了保障。

4、财务费用

报告期内，公司财务费用具体情况如下表：

单位：万元

项目	2021 年 1-9 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
利息费用	878.06	1,609.77	1,521.60	1,362.09
减：利息收入	98.53	148.72	62.59	97.03
汇兑损益	-8.36	27.10	-6.44	-22.69
其他	51.41	86.56	70.17	76.00
合计	822.58	1,574.71	1,522.74	1,318.37

报告期内，公司财务费用主要为利息费用。

（五）其他项目分析

1、税金及附加

报告期内，公司税金及附加主要由城市维护建设税、教育费附加以及房产税、

印花税、土地使用税等构成，具体情况如下：

单位：万元

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
城市维护建设税	46.10	52.55	92.69	110.87
教育费附加	51.71	61.04	95.13	104.32
房产税	34.02	45.36	45.36	45.39
印花税	26.24	28.51	46.49	51.11
土地使用税	115.40	150.98	147.91	53.39
水利建设基金	19.63	25.99	30.96	29.93
其他	0.60	0.79	1.41	1.32
合计	293.70	365.22	459.95	396.33

2、信用减值损失分析

根据《企业会计准则第22号—金融工具确认和计量》的相关规定，公司自2019年1月1日起，将各项金融工具减值准备所形成的预期信用损失根据“信用减值损失”科目的发生额分析填列，对于财务报表可比期间的数据不予追溯调整。公司2019年度、2020年度以及2021年1-9月的信用减值损失为127.81万元、53.45万元和-51.04万元。

报告期，公司信用减值损失具体情况如下：

单位：万元

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
应收账款坏账损失（损失以“-”号填列）	78.81	-107.39	-78.59	-
应收票据减值损失（损失以“-”号填列）	-7.85	49.22	-49.22	-
其他应收款坏账损失	-19.92	4.72	-	-
合计	51.04	-53.45	-127.81	-

3、资产减值损失分析

公司已按《企业会计准则》的规定制定了计提资产减值准备的会计政策，并已按上述会计政策足额计提了相应的减值准备。

2018年末，公司资产减值损失为应收账款坏账准备131.45万元。

4、其他收益

报告期各期，公司的其他收益分别为 581.30 万元、579.80 万元、1,175.48 万元和 **847.03 万元**。

5、投资收益

报告期内，公司投资收益情况如下表所示：

单位：万元

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
理财产品持有期间的投资收益	117.17	-	-	11.20
合计	117.17	-	-	11.20

报告期内，发行人投资收益全部为理财产品持有期间的投资收益所产生。

6、资产处置收益

报告期内，公司资产处置收益分别为 3.16 万元、-5.44 万元、2.77 万元和 0 万元，均为公司处置少量固定资产产生的损益，金额较小，对净利润的影响较小。

7、营业外收入

报告期内，公司的营业外收入明细情况如下：

单位：万元

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
违约金、罚款收入	-	-	-	9.07
无需支付的应付款项	-	380.49	-	-
其他	0.14	1.08	2.31	2.28
合计	0.14	381.57	2.31	11.35

报告期内，公司营业外收入分别为 11.35 万元、2.31 万元、381.57 万元和 **0.14 万元**，规模较小，2020 年度营业外收入主要系无需支付的应付款项形成的收入。

8、营业外支出

报告期内，公司营业外支出分别为 13.03 万元、13.18 万元、40.31 万元和 **28.60 万元**，营业外支出金额较小。

报告期内，公司营业外支出具体情况如下：

单位：万元

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
固定资产报废损失	28.10	0.21	-	-
对外捐赠	0.50	40.10	10.50	10.00
补偿支出	-	-	-	3.03
罚款滞纳金支出	-	-	2.67	-
其他	-	-	0.01	-
合计	28.60	40.31	13.18	13.03

9、所得税费用

报告期内，公司所得税费用金额分别为 1,319.79 万元、1,176.67 万元、777.27 万元和 263.88 万元，公司所得税费用具体情况如下：

单位：万元

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
当期所得税费用	316.72	785.79	1,228.29	1,245.95
递延所得税费用	-52.84	-8.52	-51.62	73.84
合计	263.88	777.27	1,176.67	1,319.79

（六）公司利润的主要来源

单位：万元

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
营业收入	53,165.55	71,444.37	87,148.40	86,060.51
营业毛利	10,503.86	15,219.05	23,272.94	22,737.20
营业利润	4,170.24	6,966.22	9,787.53	10,197.05
利润总额	4,141.79	7,307.48	9,776.66	10,195.37
所得税费用	263.88	777.27	1,176.67	1,319.79
净利润	3,877.91	6,530.20	8,599.99	8,875.58
归属于母公司股东的净利润	3,877.91	6,530.20	8,599.99	8,875.58
营业利润占利润总额比重	100.69%	95.33%	100.11%	100.02%

报告期内，公司利润的主要来源为营业利润，营业利润占利润总额的比重分别为 100.02%、100.11%、95.33%和 100.69%。公司主营业务突出，盈利状况良

好。

(七) 现金流量

报告期内，公司现金流量主要情况具体如下：

单位：万元

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
经营活动产生的现金流量净额	-1,643.34	6,721.23	11,723.41	7,282.25
投资活动产生的现金流量净额	-9,764.11	-23,366.82	-2,907.79	-3,025.05
筹资活动产生的现金流量净额	8,722.85	35,773.90	446.28	9,943.94
汇率变动对现金及现金等价物的影响	3.41	-27.10	8.56	22.69
现金及现金等价物净增加额	-2,681.20	19,101.21	9,270.45	14,223.83
归属于母公司股东的净利润	3,877.91	6,530.20	8,599.99	8,875.58

1、经营活动现金流量

报告期内，公司经营活动产生的现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
销售商品、提供劳务收到的现金	58,670.71	71,783.03	86,467.62	88,475.35
收到的税费返还	189.48	430.20	828.34	514.57
收到其他与经营活动有关的现金	3,783.95	3,342.70	3,657.50	3,965.31
经营活动现金流入小计	62,644.13	75,555.93	90,953.46	92,955.23
购买商品、接受劳务支付的现金	52,967.49	53,155.70	64,655.81	68,946.23
支付给职工以及为职工支付的现金	3,852.81	4,320.07	5,057.13	5,101.72
支付的各项税费	2,376.47	3,000.41	3,062.89	3,508.89
支付其他与经营活动有关的现金	5,090.71	8,358.51	6,454.21	8,116.14
经营活动现金流出小计	64,287.48	68,834.70	79,230.05	85,672.98
经营活动产生的现金流量净额	-1,643.34	6,721.23	11,723.41	7,282.25
营业收入	53,165.55	71,444.37	87,148.40	86,060.51
销售商品、提供劳务收到的现金占营业收入的比例	110.35%	100.47%	99.22%	102.81%
净利润	3,877.91	6,530.20	8,599.99	8,875.58
经营活动产生的现金流量净额占净利润的比例	-42.38%	102.93%	136.32%	82.05%

报告期内，公司销售商品、提供劳务收到现金分别为 88,475.35 万元、86,467.62 万元、71,783.03 万元和 **58,670.71 万元**，分别占同期营业收入的 102.81%、99.22%、100.47% 和 **99.22%**，总体而言，公司销售业务获取现金的能力总体较强，现金回收总体情况良好。

报告期内，公司经营活动现金净流量分别为 7,282.25 万元、11,723.41 万元、6,721.23 万元和 **-1,643.34 万元**。2018 年公司经营活动现金流量低于净利润主要系公司应收账款、存货增加所致。2019 年度公司经营活动现金净流量高于净利润，主要是公司奉其奉智能工厂投产后产能逐步释放以及安徽智能高效印刷成型联动线转入固定资产，生产效率提升，折旧等非付现成本增加，同时加强生产管理，存货有所减少，经营性应付项目有所增加所致。2020 年度公司经营活动现金净流量高于净利润，主要系受到折旧摊销等非付现成本的影响。2021 年 1-9 月发行人经营活动现金净流量略低于净利润，主要系由于 **2021 年以来行业原材料价格快速上涨，且受限电等影响原纸供应趋紧，为此，公司增加了原材料采购备货并预付较多的原材料采购款所致。**

总体而言，公司经营活动产生的现金流量净额与净利润基本匹配，公司经营比较稳健，公司经营活动产生的现金流量情况良好。

2、投资活动现金流量

报告期内，发行人现金流量表中投资活动产生的现金流量构成如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-9 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
收回投资收到的现金	12,000.00	-	-	3,080.00
取得投资收益收到的现金	117.17	-	-	11.87
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	50.00	30.54	12.72	14.39
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	0.00	0.00
投资活动现金流入小计	12,167.17	30.54	12.72	3,106.26
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	18,331.28	3,016.59	2,920.51	3,051.31
投资支付的现金	-	12,000.00	-	3,080.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	3,600.00	8,380.78	-	-

支付其他与投资活动有关的现金	-	-		
投资活动现金流出小计	21,931.28	23,397.36	2,920.51	6,131.31
投资活动产生的现金流量净额	-9,764.11	-23,366.82	-2,907.79	-3,025.05

报告期内，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-3,025.05 万元、-2,907.79 万元、-23,366.82 万元和**-9,764.11 万元**，均为负数，这主要是公司为扩大业务规模，为购建固定资产、无形资产和其他长期资产产生的大额支出，龙利得股份“印刷成型联动线与智能物联网及仓库管理”项目和奉其奉“绿色环保印刷包装智慧工厂项目”及其扩建项目投入所致。

报告期内，公司投资活动现金流入主要为赎回银行理财产品产生，2018 年赎回银行理财产品 3,080.00 万元，取得投资收益 11.87 万元，2021 年赎回银行理财产品 12,000.00 万元，取得投资收益 117.17 万元。

报告期内，公司投资活动现金流出主要为购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金。报告期内购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金合计为 **27,319.69 万元**，主要为龙利得“印刷成型联动线与智能物联网及仓库管理”项目设备款支出以及龙利得文化科创园项目建设支出。2018 年和 2020 年度投资支付的现金系公司购买理财产品所产生。2020 年度和 2021 年 1-9 月取得子公司及其他营业单位支付的现金净额合计 11,980.78 万元系公司取得收购博成机械支付的股权收购款。

3、筹资活动现金流量

报告期内，发行人现金流量表中筹资活动产生的现金流量构成：

单位：万元

项目	2021 年 1-9 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
吸收投资收到的现金	-	37,817.62	-	14,820.00
取得借款收到的现金	32,929.48	33,400.00	26,900.00	20,480.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	-
筹资活动现金流入小计	32,929.48	71,217.62	26,900.00	35,300.00
偿还债务支付的现金	22,900.00	32,050.00	24,680.00	23,950.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,267.61	1,618.35	1,516.62	1,376.94

支付其他与筹资活动有关的现金	39.02	1,775.38	257.10	29.12
筹资活动现金流出小计	24,206.63	35,443.72	26,453.72	25,356.06
筹资活动产生的现金流量净额	8,722.85	35,773.90	446.28	9,943.94

报告期内，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为 9,943.94 万元、446.28 万元、35,773.90 万元和 **8,722.85 万元**。其中，筹资活动产生的现金流入主要为吸收的股东投资款收到的现金、取得的银行借款收到的现金；筹资活动产生的现金流出主要为偿还借款、分配股利以及相关利息费用所支付的现金。

2018 年筹资活动产生的现金流量净额为 9,943.94 万元，主要系公司增资扩股，吸收投资收入受到的现金为 14,820.00 万元，公司取得银行借款与偿还银行借款、利息支出基本相匹配所致。

2019 年筹资活动产生的现金流量净额为 446.28 万元，主要系公司取得银行借款高于公司偿还银行借款及其利息所致。

2020 年筹资活动产生的现金流量净额为 35,773.90 万元，主要系公司首次公开发行股票取得的现金流入 37,817.62 万元带来，公司取得银行借款与偿还银行借款、利息支出基本相匹配所致。

2021 年 1-9 月公司筹资活动产生的现金流量净额为 **8,722.85 万元**，主要系由于当期借款产生的现金流入超过当期偿还债务产生的现金流出。

八、资本性支出分析

（一）报告期重大资本性支出

报告期内，公司资本性支出具体情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-9 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	18,331.28	3,016.59	2,920.51	3,051.31

报告期内，公司资本性支出主要用于 IPO 募投项目的建设支出以及其他产线升级改造项目，具体包括“扩建智能高效印刷成型联动线与智能物联网及仓库管理项目”、“配套绿色彩印内包智能制造生产项目”、“水性印刷开槽模切联

动线安装工程”等。

（二）未来可预见的资本性支出计划

公司已公布或可预见将实施的重大资本性支出项目主要为首次公开发行股份的募集资金建设项目以及本次募集资金投资项目，具体参见本募集说明书“第七节 本次募集资金运用”部分。另外未来可预见的资本性支出还包括“龙利得文化科创园”项目，其中部分项目需公司以自筹资金投资，自筹资金部分预算为31,413.60万元（其中收购博成机械股权款12,000万元已经支付）。

九、科技创新分析

（一）技术先进性及具体表现

公司将技术创新和工艺改进作为提高产品质量和资源利用效率、解决环境保护问题的关键手段，多年来始终坚持自主研发和技术创新。经过多年的研究与实践，在瓦楞包装产品的生产过程、楞形的设计、纸箱的印刷、产品功能的实现方面，公司拥有了一系列核心技术与研发工艺，均处于大批量生产阶段。

截至本说明书签署之日，公司核心技术及其具体特征描述和优势见本募集说明书第四节“九、与产品有关的技术情况”之“（三）核心技术的形成及应用情况”。

（二）正在从事的研发项目及进展情况

截至2021年9月30日，公司主要在研项目及进展情况详见本募集说明书第四节“九、与产品有关的技术情况”之“（三）核心技术的形成及应用情况”。

（三）保持持续技术创新的机制和安排

1、公司创新机制

公司始终贯彻“以人为本，尊重人才”的企业文化，将企业文化建设作为保证技术创新的重要手段之一，在公司内部形成良好的创新氛围，鼓励员工积极探索，为改进生产工艺、提升技术水平出谋划策。

（1）研发激励机制

公司根据自身情况,建立了符合实际的人才管理和激励制度。在薪酬管理上,制定了《研发人员绩效考核奖励制度》,对于研发人员设置专门的绩效奖金和研发项目奖金,形成了一系列的激励制度,充分调动了研发人员的主观积极性,以此推动公司的技术进步和创新,促进公司的可持续发展。

(2) 产学研合作

2016年6月8日,龙利得和安徽工业大学签订了《产学研合作框架协议》,达成合作协议。根据协议,安徽工业大学为公司在纸包装领域提供基础性研究工作,各级各类科技攻关、创新等项目合作申报工作,以及纸制品包装的设计开发。

2020年8月1日,龙利得和安徽工业大学签订了《技术开发(委托)合同》,根据该合同,公司委托安徽工业大学就瓦楞纸板包装结构设计开发项目开展研究,安徽工业大学为公司提供瓦楞纸板包装结构开发的设计策略、方案创新等基础性理论,提供瓦楞纸板包装结构研发方案等。

2018年9月3日,龙利得和中国科学院院士韩布兴签订了《院士工作站合作协议书》,达成合作协议。根据协议,公司与院士专家及其团队开展学术交流,共建人才培养基地,培养绿色化学与材料化学、绿色智能印刷、智能科技信息等方面的实用性人才,在院士专家指导下开展科学研究工作,推动科研成果转化与应用示范,促进转型升级。

通过高等院校的技术人力资源及先进成熟的技术成果,结合企业的生产条件,将科技成果转化为生产力,不断提升企业技术和管理水平。双方通过多种形式开展全面合作,共同推进企业与学校的全面技术合作。

(3) 注重人才培养

公司为员工创造良好的工作条件,通过先进的企业文化、富有竞争力的薪酬和强大的团队凝聚力,不断吸引优秀技术人才,壮大公司研发队伍。根据员工的特点和岗位需求,定期进行员工培训,全面提升员工的专业知识、工作技能和创新能力,并且努力为技术骨干创造对外交流和学习的机会。

2、技术创新的安排

公司将在现有的研发平台基础上,继续加大研发投入,强化研发方面的投入,

提升公司研发全流程的软硬件设施,为研发人员提供良好的工作环境以及先进的设备;通过招聘高端研发人才,实现产品创新能力的持续提升,确保公司在产品研发方面的竞争优势。公司通过加强研发投入,改善现有研发条件,提升研发能力,以顺应行业发展趋势,保持技术领先,巩固市场地位,为实现战略目标提供助力。

十、担保、仲裁、诉讼、其他或有事项和重大期后事项

(一) 重大担保事项

截至本募集说明书签署日,公司不存在重大对外担保事项。

(二) 重大诉讼、仲裁

截至本募集说明书签署日,公司不存在尚未了结的重大诉讼或仲裁。

(三) 重大期后事项

截至本募集说明书签署日,公司无其他重要的资产负债表日后事项。

(四) 其他重大事项

截至本募集说明书签署日,发行人不存在其他重大事项。

十一、本次发行影响

(一) 本次发行完成后,上市公司业务及资产的变动或整合计划

本次发行完成后,公司主营业务仍为瓦楞纸箱、纸板的研发、设计、生产和销售,本次募集资金运用均围绕主营业务展开。公司募集资金投资项目符合国家相关产业政策和公司整体发展战略,具有良好的市场前景和经济效益,有利于提高公司的持续盈利能力和市场竞争力。募集资金到位后,公司总资产规模将显著提升,并且随着公司未来募集资金投资项目的有序建设、投产,公司总资产规模将进一步提升。

(二) 本次发行完成后,上市公司新旧产业融合情况的变化

本次发行的募集资金投资项目符合国家相关的产业政策以及公司未来整体

战略发展方向，具有良好的市场发展前景和经济效益。募集资金投资项目的顺利实施，可以有效提升公司部分核心产品的技术水平及生产规模，完善公司的产品链，有助于公司充分发挥产业优势，有效降低生产成本，进而提高公司整体竞争实力和抗风险能力，巩固公司在行业内的核心竞争优势。本次募集资金投资项目与现有产业密切相关，无新增产业情况。

（三）本次发行完成后，上市公司控制权结构的变化

本次发行不会导致上市公司控制权发生变化。

第七节 本次募集资金运用

一、本次募集资金使用计划

公司 2021 年 8 月 22 日召开的第三届董事会第四会议、2021 年 9 月 8 日召开的 2021 年第二次临时股东大会审议通过了关于公司向不特对对象发行可转换公司债券的相关议案，公司拟向不特定对象发行可转换公司债券不超过 50,050.71 万元，扣除发行费用后，募集资金净额拟用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目总投资	拟投入募集资金金额
1	龙利得（河南）绿色智能文化科创园（一期）	50,050.71	50,050.71
	合计	50,050.71	50,050.71

本次募集资金到位后，公司将按照项目的实际资金需求将募集资金投入上述项目；本次发行扣除发行费用后的实际募集资金低于项目总投资金额的，不足部分由公司自筹解决。在本次发行的募集资金到位之前，公司将根据项目实施进度的实际情况以自筹资金先行投入，并在募集资金到位之后，按照相关法律法规的要求和程序予以置换。

二、募集资金投资项目简介

（一）项目概况

本项目龙利得（河南）绿色智能文化科创园（一期），项目实施地点为河南省新乡市平原示范区。项目拟总投资 50,050.71 万元，项目聚焦于绿色科学环保、数字彩印媒体、智能科技先进制造集成，以及用于生产高级瓦楞工业终端产品智造。将建成用于 15,000.00 万平方米的生产高级瓦楞工业终端产品智造及 6,480.00 万件彩盒（含精品盒）、溯源芯片印刷、芯片印刷等等的绿色印刷。

（二）项目建设背景

1、产业政策支持

近年来，为了推动包装印刷行业的健康有序发展，相关部门出台了一系列的法规和政策。最近三年，对行业影响较大的产业政策如下：

序号	颁布单位	名称	主要内容	时间
1	生态环境部	关于印发《重点行业挥发性有机物综合治理方案》的通知	为贯彻落实《中共中央 国务院关于全面加强生态环境保护坚决打好污染防治攻坚战的意见》《国务院关于印发打赢蓝天保卫战三年行动计划的通知》有关要求，深入实施《“十三五”挥发性有机物污染防治工作方案》，加强对各地工作指导，提高挥发性有机物（VOCs）治理的科学性、针对性和有效性，协同控制温室气体排放，制定本方案。	2019年6月
2	发改委、国家邮政局、工信部等共8家单位	《国家发展改革委等部门<关于加快推进快递包装绿色转型意见的通知>》	推行绿色供应链管理。推动相关企业建立快递包装产品合格供应商制度，鼓励包装生产、电商、快递等企业形成产业联盟，扩大合格供应商包装产品采购和使用比例。快递企业总部要加强对分支机构、加盟企业的管理，建立针对分支机构、加盟企业采购和使用包装产品的引导和约束机制。	2020年12月

各项支持性产业政策，不仅为我国包装产业的发展指明了发展思路和方向，也为我国包装工业向绿色、环境友好型产业结构的发展创造了优越的政策环境。

2、市场需求旺盛

一方面，受益于国内经济的平稳较快发展，我国居民收入水平显著提升。根据国家统计局的统计数据，2019年全国居民人均可支配收入达到30,732.85元/人，较2018年增长了25,04.8元/人，增速为8.87%；全国城镇居民人均可支配收入达到42,358.8元/人，较2018年增长了3,107.96元/人，增速为7.92%；全国农村居民人均可支配收入达到16,020.67元/人，较2018年增长了1,403.64元/人，增速为9.60%。随着国内经济的稳定增长和居民可支配收入的增加，消费升级将成为需求变化的主要方向。在消费升级的拉动下，下游家电、家化、食品饮料、消费电子等消费品市场将催生出海量的包装需求，纸包装作为包装行业的重要组成部分，市场空间广阔。

另一方面，随着我国新型工业化、信息化、城镇化、农业现代化和居民消费水平的提升，以电子商务为代表的新兴消费模式快速兴起，跨境、母婴、农村电商成为各企业的发力点，行业呈现出网购大众化、全民化的发展趋势。根据中国电子商务研究中心的监测数据，中国电子商务研究中心监测数据显示，2019年国内网络零售用户规模达7.32亿人，较2018年的5.7亿人，同比增长28.42%。随着电子商务企业逐渐向三四线城市和农村地区延伸，我国网络零售市场依然存在增长空间，纸类包装作为商品和快递物流的主要包装物，也将迎来新增市场需求。

综上所述，本次龙利得（河南）绿色智能文化科创园（一期）项目的建设可促进公司合理利用资源，有利于提升公司的综合经济效益，提高公司的整体实力和核心竞争力，促进公司的长远发展。

（三）本次募投项目与公司既有业务、前次募投项目的区别和联系

1、募集资金投资项目与公司现有业务的关系

公司本次募集资金投资项目实施地为河南省新乡市，地处华北地区，辐射河南省下属地域的制造业产业集群地，具有广阔的市场空间。本次募集资金投资项目与公司目前主营业务保持了一致，募集资金主要用于对瓦楞纸箱/板生产线的新建和满足下游客户对现有外包装产品纸箱的配套内包装需求。虽然公司在国内皖江地区和上海及周边地区建立了较为完善的产品销售和服务体系，但受制于销售半径的影响，公司产品销售和服务体系地域范围较小，也限制了公司的进一步发展。

因此，本次募集资金投资项目在进一步扩大公司原有业务规模，增强公司设备实力，提高生产效益，优化产品结构的同时，还有利于解决销售半径的问题，是公司主营业务实施跨区域扩张战略的重要举措。

2、募集资金投资项目与前次募集资金投资项目的联系与区别

除新建研发中心及补充流动资金外，公司本次募集资金投资项目与前次募集资金投资项目，均为新建包装生产基地类项目。

本次募投项目与前次募投项目有所区别，主要体现在实施主体、实施地点和覆盖销售区域方面：首先，本次募投项目的实施主体为新设的子公司，项目地点为河南省新乡市，与前次募投项目（实施主体为龙利得和博成机械；实施地点为安徽省滁州市和上海市）均不同；其次，主要服务区域不同，瓦楞包装产品因单位体积经济价值量不大，存在合理的经济销售半径，与行业惯例类似，公司的合理销售半径为 300km，本次募投项目的实施地点所属省份或区域与前次募投项目不存在重合，服务的主要区域客户存在差异。

（四）本次募投新增产能及产能消耗情况

本次募投项目建成投产后，将新增 15,000.00 万平方米瓦楞纸箱产品产能和

6,480.00 万件绿色彩印内盒包装的产能。

1、募投项目市场前景广阔

随着低碳、环保、绿色、循环经济的发展，纸包装逐渐成为包装行业的主力军，自 2009 年开始，中国包装工业总产值超过日本，成为仅次于美国的全球第二大包装工业大国。根据中国包装联合会《中国包装行业年度运行报告（2019 年度）》数据显示，2019 年全国包装行业规模以上企业完成主营业务收入 10,032.53 亿元，同比增长 1.06%。

2020 年全球新冠疫情爆发，在一定程度上改变了居民的生活方式，非接触式的物件传递方式迅速发展。根据国家邮政局公布的数据，2020 年全国快递服务企业业务量累计完成 833.6 亿件，同比增长 31.2%，业务收入累计完成 8,795.4 亿元，同比增长 17.3%，现代物流业高速发展，预计与此紧密联系的印刷包装行业也将受益。

2、公司拥有优质、稳定的客户资源，为公司产能消化提供客户基础

公司已经与食品饮料、日化家化、粮油类、家具家居等多个领域的国内外知名客户建立了长期稳定的业务合作关系，上述客户信誉良好，资金实力雄厚，本身发展迅速，业务不断增长，对其产品配套的包装产品需求持续、稳定增长，同时还具有巨大的其他配套产品需求。

公司与客户签署的合同主要为框架性合作协议，客户根据具体产品需求下订单给公司。

在未来包装行业市场规模持续增长的背景下，公司预计未来下游客户需求将继续保持增长，随着本次募投项目的投产，公司将充分利用现有客户的合作关系并积极开拓募投实施地销售半径内的新客户来消化本次募投项目新增产能。

3、公司现有产能利用率及产销率已达到较高水平，本次募投新增产能具有必要性

公司纸箱的产能受限于纸板的产能，纸板的产能利用率更能反应公司的产能利用率水平。报告期内，公司纸板的产能利用率和产销率情况如下：

单位：万平方米

主要产品	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
实际产量	17,818.99	22,214.17	27,275.97	22,973.61
实际销量 ^注	17,236.74	22,384.14	26,326.15	22,784.40
产销率	96.73%	100.77%	96.52%	99.18%
产能利用率	87.23%	81.56%	100.14%	84.35%

注：纸板实际销量含经后道加工成纸箱后最终实现对外销售的数量。

如上表所示，报告期内，公司产销率持续高于95%，产能利用率水平持续保持在80%以上，考虑到公司在正常生产过程中存在停工检修、技改停工以及包装行业的季节性（通常节假日较为集中的下半年消费需求更大，由于国庆、双十一、双十二、圣诞节、元旦、春节等特定时期的促销因素，消费品生产商通常提前采购包装产品进行备货）等情形，公司现有的产能利用率已达到较高水平。

（五）项目实施的必要性

1、抓住消费升级机遇，增强公司盈利能力

项目生产的包装产品广泛应用于食品饮料、日化家化、消费电子、医药医疗、家用电器等国民经济的各类行业。近年来，我国社会消费呈持续快速增长的态势，到2020年，我国日化产业市场规模将超3,800亿元。消费产业的发展将催生出大量的包装需求，市场空间广阔。本项目将进一步提升公司的业务规模和盈利能力。

2、满足中原地区及其附近经济区域的客户需求，扩大公司经营。

自成立以来，公司作为瓦楞包装方案专业供应商，在社会消费品产业聚集的各区域建立起稳定的客户群，与食品饮料、日化家化、粮油类、家具家居等多个领域的国内外知名客户建立了长期稳定的合作关系。公司业务能力和商业信誉不断提升，公司具有成熟的业务技术和管理模式。因此，实施本项目，可充分发挥公司各项优势，来满足中原地区广大客户的需求。

3、靠近下游市场，解决运输半径限制

纸类包装产品的单价较低且对运输成本较为敏感。中商产业研究院《2018-2023年中国包装行业市场前景及投资机会研究报告》的研究显示，纸箱

包装的运输半径一般在 300 公里范围以内，因此包装供应商需要根据下游客户的生产基地分布来进行厂址的合理布局，最大程度地满足下游市场需求。

公司的主要客户为消费制造企业，为了配合商品物流和提高市场占有率，他们会在全国范围内布局自己的生产基地。本项目拟设立在河南省，可覆盖在中原地区设有工厂的大型食品饮料及消费电子客户，同时河南省作为农业大省小麦种植面积占比较大，也是全国冷藏食品、肉制食品的重要生产地，潜在客户较多，本项目可以响应现有客户的包装需求，解决 300 公里的销售半径限制，为自身建立起一道护城河。

4、优化产品结构，满足公司未来战略发展的需要

目前，公司生产的瓦楞包装产品主要用于下游行业的外包装，缺乏与之相配套的内盒包装产品。近年来，随着消费升级和个性化定制服务的兴起，下游消费市场对于商品销售展示并具备品牌传播功能的纸盒包装的需求显著增加，该领域存在广阔的市场空间。此外，相较于瓦楞外包装产品，内盒包装产品具有更高的毛利率和产品附加值，在提升公司盈利能力方面作用显著。因而，公司拟在巩固现有瓦楞外包装生产优势的基础上，充分利用生产技术和研发优势，进行具有较高产品附加值的内盒包装产品的生产，优化产品结构、增加盈利空间。

（六）项目建设的可行性

1、国家产业政策提供政策支持

《印刷业“十三五”时期发展规划》提出“加快实现创新驱动，打造发展新引擎；坚持绿色发展道路，增强绿色印刷实效；推动数字网络化发展，提升智能化水平；引导扩大产业生态圈，延伸跨界融合领域；提升示范特色影响力，促进辐射引领发展；提升产业国际竞争力，加快走出去步伐；加强产业标准化建设，完善质量管理机制；完善监管服务机制，维护有序竞争环境。”《关于加快我国包装产业转型发展的指导意见》指出要“坚持绿色发展、节能减排。”可见，智能化和绿色化是包装行业发展的重要目标。

国家已经为包装行业的发展提出指导性意见，推进行业的智能化、高端化、精益化、绿色可持续升级。通过产业规划和政策扶持，鼓励并大力发展高端纸制

包装产品。因此，产业政策的推出，为整个行业提供了良好的政策支持，有力的促进了行业的发展，也为本项目的实施提供了政策基础。

2、下游产业提供市场发展空间

伴随着中原地区食品饮料、日化家化、家用电器等行业的快速发展，以及电商快递、消费电子冷链等行业领域的异军突起，瓦楞纸包装的市场需求将进一步扩大。根据 Smithers Pira 的预测，预计到 2023 年，市场需求将增至 1.7 亿吨，市场规模将达 3,000 亿美元，预计 2018-2023 年间全球瓦楞纸包装的市场规模的年复合增长率将为 3.7%，高于包装行业 2.9% 的增速水平。

因此，下游市场的不断扩张，以及消费需求升级将为本项目的实施和建设提供广阔的市场空间。

3、公司内外部运营模式规范

经过多年发展，公司建立了完善的运营模式。在市场营销方面，公司通过制定产品营销激励考核制度，已经打造形成了一支高素质、高效率、专业的营销队伍。公司不断强化专业服务理念，积极为客户提供各种技术、产品服务，从而使公司积累了大批长期、优质合作客户；公司目前客户资源稳固且不断有优质客户加入，与客户合作关系良好。伴随客户资源的稳定增长和新领域新客户的开拓，公司各产品销售呈现稳步增长的良好势头。

另外，在内部管理方面，公司建立了现代化的、高效的企业管理制度，包括财务制度、人力管理制度等，为实现产品质量、社会效益、员工发展、公司成长的最优化提供良性的环境保障。

因此，公司内部治理环境治理严谨、运营稳定，外部优质资源丰富，能够保障本项目的顺利实施。

4、拥有研发优势，丰富技术积累

公司自创立以来，一直注重技术研发能力的培养和积累，掌握了瓦楞纸板、瓦楞纸箱制造的核心技术。同时，公司致力于绿色环保的瓦楞包装产品的研发、设计、生产，逐步扩充公司主营产品生产能力，不断优化现有产品结构和生产工

艺，以技术性、功能性印刷包装产品开发为突破口，在防渗水、防渗油、防锈、抗静电等包装技术领域不断创新，实现高清、高网线印刷，逐渐突破关键技术。本项目拥有上述技术积累作为支撑，并不断壮大研发实力，能够保障技术的先进性，为项目实施打下良好基础。

5、产品认可度高，客户关系稳固

瓦楞纸包装行业的下游客户对于瓦楞包装生产企业的资质都有严格的认定和管理，每年都会对其生产、采购、环保情况、安全管理等方面进行测试、评审和验收。供应商需要经过长期考核和检验，获得对其资质认定才能进入瓦楞包装的供应商体系。

公司拥有瓦楞包装产品生产的丰富经验、熟练的技术人员及相关生产设备，以过硬的产品质量，已成功开发食品饮料、日化家化、粮油类、家具家居等多个领域的国内外知名客户，与主要客户均建立了长期、可信赖的业务关系，并以良好的信誉得到客户的认可和信任。

本次项目的实施拥有公司已建立的较高市场认可度，能够保证未来公司产能扩张计划的顺利实施。

6、人才培养体系成熟，管理团队经验丰富

自成立伊始，公司便始终贯彻“以人为本，尊重人才”的企业文化，经过多年的发展，已形成了一套行之有效的人才培养体系和企业管理制度。在人才体系建设方面，公司建立了有竞争力的人才培养、激励、晋升发展体系，通过外部人才引进和内部员工培养的双重机制，激发员工的主动性和自我提升意识，进而保障公司拥有充足的人才储备，为公司长远发展打下了基础。在运营管理方面，公司凝聚了一支管理经验丰富、具有高度责任心和进取心的管理团队，保障公司产品质量，确保公司的正常运营。成熟的人才培养体系和经验丰富的管理团队为本项目的实施提供了人才保障。

7、客户资源丰富，产能消化有保障

经过多年的经营积累，公司在行业中积累了丰富的客户资源。一般而言，包装产品供应商在被用户接受并成为长期合作供应商之前需要经过严格的产品考

核、评审和认证过程，而在成为认证供应商后，包装企业与客户之间将保持较高的粘度，频繁更换供应商将损害到这些客户的自身利益。通过大型客户的严格认证和长期积累的品质信赖，公司已经与较多国内外知名客户建立了长期合作关系，成为其重要的合作伙伴。目前，公司已成功开发食品饮料、日化家化、粮油类、家具家居等多个领域的国内外知名客户。为响应现有客户对配套彩印内盒包装产品的业务需求，公司拟进行配套彩印内盒包装产品的生产。大量且稳定的客户需求，为新增产能消化和未来收入增长奠定了良好的基础。

8、技术储备扎实，生产服务一体化

凭借多年的技术积累，公司在产品生产和订单信息反馈环节建立起一套长效反馈机制，并具备为客户提供包装综合解决方案的能力。在包装产品生产环节，公司将生产过程中所涉及到的生产线布局、机器配置、仓库设计、人员配置、生产进程控制等环节全部细分量化，并将各类数据通过信息系统集成处理，利用智能化处理后的数据信息自动控制各个生产环节。在订单处理环节，公司通过 OA 系统、信息化设备等方式向客户传递订单的实时生产情况，并通过客户的反馈及时了解客户需求。上述精细化服务，使得公司具备快速计算成本、准确制定报价单、灵活协调生产、及时送货到位的能力，能够有效应对订单的“多、散、快”的特点。在客户服务方面，公司依托较先进的生产工艺和丰富的技术储备，为客户提供可供选择的精致、美观、高强度、轻量化的绿色环保包装印刷产品方案，并在客户认可的基础上提供后续的定制、生产、配送、售后等一系列的服务，为客户提供“一站式”的包装综合解决方案。包装一体化服务是公司的显著竞争优势，为项目的实施提供了技术保障。

（七）项目投资概况、投资金额测算过程

项目投资总额 50,050.71 万元，主要包括建设工程费、设备购置及安装费、铺底流动资金等，项目具体投资情况如下：

序号	项目名称	投资额（万元）	占比
1	建设投资	42,069.76	84.05%
1.1	建设工程费	17,961.64	35.89%
1.2	设备购置及安装费	20,999.40	41.96%

1.3	工程建设其他费用	1,490.65	2.98%
1.4	预备费用	1,618.07	3.23%
2	铺底流动资金	7,980.95	15.95%
合计		50,050.71	100.00%

1、建设工程费

项目建设工程费以当地实际建筑成本为依据测算，具体情况如下表：

项目名称	面积 (m ²)	工程造价 (元/m ²)	装修造价 (元/m ²)	费用合计(万元)
1#综合厂房	35,775.00	1,700.00	200.00	6,797.25
办公楼	33,950.00	1,700.00	200.00	6,450.50
2#综合楼	9,782.00	1,700.00	200.00	1,858.58
3#综合楼	9,782.00	1,700.00	200.00	1,858.58
3#辅楼	3,667.00	1,700.00	200.00	696.73
辅助公用工程	-	-	-	300.00
合计	92,956.00	-	-	17,961.64

2、购置设备及安装费

购置设备及安装费 20,999.40 万元，单价根据设备供应商提供的价格及现行市场价格情况估算，设备具体情况如下表：

序号	设备名称	数量(台/套)	单价(万元)	总金额(万元)
1	瓦楞工业生产线(智能化)	1	3,800.00	3,800.00
2	瓦楞工业印刷线(联动线多条智能)	4	1,500.00	6,000.00
3	产品在线检测设备	6	110.00	660.00
4	整厂物流仓储系统	1	3,500.00	3,500.00
5	内盒自动模切、成型联动线	2	795.00	1,590.00
6	博斯特烫金机	1	850.00	850.00
7	海德堡翻转印刷机	1	1,850.00	1,850.00
8	海德堡胶印机	1	2,050.00	2,050.00
9	CTP 直接制版操作系统	1	130.00	130.00
10	割样实验机	1	84.00	84.00
11	定量取样刀	1	0.80	0.80

12	纸张表面吸收质量测定仪	1	0.35	0.35
13	热老化试验箱	1	0.55	0.55
14	纸板耐折度测定仪	1	1.50	1.50
15	纸张撕裂度测定仪	1	1.60	1.60
16	纸张透气度测定仪	1	0.90	0.90
17	电子压缩试验机	1	2.60	2.60
18	纸张吸水率测定仪	1	0.30	0.30
19	可变压力厚度仪	1	3.60	3.60
20	平压试样取样器	1	0.40	0.40
21	纸板戳穿强度测定仪	1	1.80	1.80
22	定距切纸刀	1	0.40	0.40
23	电子式纸张耐破度测定仪	1	2.60	2.60
24	电子式纸板挺度测定仪	1	2.60	2.60
25	电热恒温水浴锅	1	0.65	0.65
26	边压取样器	1	0.55	0.55
27	纸板环压取样刀、环压试样座	1	0.65	0.65
28	瓦楞纸板厚度测试仪	1	1.00	1.00
29	积分球仪式分光光度仪	1	5.20	5.20
30	摩擦试验机	1	1.30	1.30
31	智能电子拉力试验机	1	6.80	6.80
32	电脑测控拉力试验机	1	2.05	2.05
33	纸箱抗压试验机	1	15.60	15.60
34	电脑测控压缩试验仪	1	3.20	3.20
35	跌落试验机	1	3.50	3.50
36	软包装密封试验仪	1	0.80	0.80
37	便携式分光光度仪色差仪色度仪	1	5.00	5.00
38	污水处理设施	1	80.00	80.00
39	VOC 处理设施	1	120.00	120.00
40	固废收集装置	1	95.00	95.00
41	其他配套设施	1	100.00	100.00
42	台式电脑	60	0.40	24
43	打印机	1	0.10	0.1
合计				20,999.40

3、工程建设其他费用

工程建设其他费用 1,490.65 万元，主要依据《基本建设项目建设成本管理规定》、《关于印发〈建设工程监理与相关服务收费管理规定〉的通知》等相关文件及本项目建设规划情况进行测算，具体费用明细包括：建设单位管理费、工程建设监理费、勘察设计费、联合试运转费、人员培训费和办公及生活家具购置费。

4、预备费用

预备费用属于非资本性支出，根据建设项目固定资产投资的 4% 测算，本项目预备费 1,618.07 万元，占项目投资总额的 3.23%。预备费主要是为解决在项目实施过程中，因国家政策性调整以及为解决意外事件而采取措施所增加的不可遇见的费用。

5、铺底流动资金

铺底流动资金属于非资本性支出，采用分项详细估算法，按建设项目投产后流动资产和流动负债各项构成分别详细估算，本项目铺底流动资金 7,980.95 万元，占项目投资总额的 15.95%。铺底流动资金系结合公司未来资金使用安排与正在实施的项目投资情况，预测项目投产初期所需，为保证项目建成后进行试运转所必须的流动资金。

综上所述，本次募投项目非资本性支出包括预备费用 1,618.07 万元和铺底流动资金 7,980.95 万元，占本次募集资金总额的 19.18%，符合《发行监管问答——关于引导规范上市公司融资行为的监管要求》的规定，即用于补充流动资金和偿还债务的比例不得超过募集资金总额的 30%。

（八）项目实施单位及实施方式

本项目由发行人控股子公司龙利得智能科技（河南）有限公司（以下简称“龙利得（河南）”或“项目公司”）作为主体来组织实施，募集资金到位后由发行人向其增资的方式投入。

1、与其他股东合作的原因、商业逻辑、其他股东的实力

（1）公司本次募投项目实施主体基本情况

公司本次募集资金投资项目的实施主体为公司控股子公司龙利得（河南），其是由龙利得和新乡市平创投资有限公司（以下简称“新乡平创”）于 2021 年 9 月成立，注册资本 30,000 万元，龙利得持有其 90% 股份，新乡平创持有其 10% 股份。

(2) 公司与新乡平创合作的原因、新乡平创的实力及商业合理性

新乡平创为新乡平原城乡一体化示范区政府下属全资子公司，其基本情况如下：

公司名称	新乡市平创投资有限公司
企业性质	有限责任公司（国有独资）
统一社会信用代码	91410700MA45BXPJ3L
注册地	新乡市平原示范区祝楼乡龙源社区二期综合服务楼 201 室
注册资本	6,000 万元人民币
成立时间	2018 年 6 月 8 日
法定代表人	韦有明
营业范围	以自有资金对外投资；股权投资；资产管理；投资咨询；商务咨询；企业管理与服务；物业管理。

近年来，国家和地方政策持续推进包装行业的智能化、高端化、精益化、绿色可持续升级。通过产业规划和政策扶持，鼓励并大力发展高端纸制包装产品。同时伴随着我国社会消费呈持续快速增长的态势，消费产业的发展将催生出大量的包装需求。在此背景下，双方共同认为纸制品包装行业的市场空间较大，成长性较好。

本次募集资金投资项目是新乡平原城乡一体化示范区政府的招商引资项目，根据龙利得与新乡市平原城乡一体化示范区管理委员会签署的《投资协议》，龙利得拟在新乡平原城乡一体化示范区投资建设“绿色智能文化科创园项目”，在此过程中，新乡市平原城乡一体化示范区政府确认保证办理项目所需土地、立项、环评、安评、能评、工商注册、建设规划、消防、安监等方面的手续，并实行一站式服务，提供便捷的绿色通道。同时给予项目公司享受新乡平原城乡一体化示范区政府招商引资扶持政策。

本次募集资金投资项目的实施对于龙利得，有利于进一步扩大公司原有业务

规模，增强公司设备实力，提高生产效益，优化产品结构的同时，还有利于解决销售半径的问题。

综上所述，双方的合作是基于对纸制品包装行业发展前景的相同判断，集中各自优势资源进行互补的举措，公司可获得当地政府的长期政策扶持。因此，公司与其开展合作具有商业合理性。

2、其他股东是否属于关联方、双方出资比例、法人治理结构、设立后上市公司是否拥有控制权

(1) 新乡平创不属于公司关联方

新乡平创为新乡市创新投资有限公司的全资子公司，新乡市创新投资有限公司为新乡平原新区管委会财政局的全资子公司。

新乡平创不属于按照《深圳证券交易所创业板股票上市规则》（2020年12月修订）规定的上市公司关联方，具体包括：

关联方情形	新乡平创是否属于该情形
一、关联法人	
1、直接或者间接控制上市公司的法人或者其他组织；	否
2、由前项所述法人直接或者间接控制的除上市公司及其控股子公司以外的法人或者其他组织；	否
3、列上市公司的关联自然人直接或者间接控制的，或者担任董事（独立董事除外）、高级管理人员的，除上市公司及其控股子公司以外的法人或者其他组织；	否
4、持有上市公司5%以上股份的法人或者一致行动人；	否
5、中国证监会、本所或者上市公司根据实质重于形式的原则认定的其他与上市公司有特殊关系，可能造成上市公司对其利益倾斜的法人或者其他组织。	否
二、关联自然人	
1、直接或者间接持有上市公司5%以上股份的自然人；	否
2、上市公司董事、监事及高级管理人员；	否
3、直接或者间接控制上市公司的法人或者其他组织的董事、监事及高级管理人员；	否
4、本条第一项至第三项所述人士的关系密切的家庭成员，包括配偶、父母、配偶的父母、兄弟姐妹及其配偶、年满十八周岁的子女及其配偶、配偶的兄弟姐妹和子女配偶的父母；	否
5、中国证监会、本所或者上市公司根据实质重于形式的原则认定的其他与上市公司有特殊关系，可能造成上市公司对其利益倾斜的自然人。	否

三、其他情形	
1、因与上市公司或者其关联人签署协议或者作出安排，在协议或者安排生效后，或者在未来十二个月内，具有上述规定情形之一的；	否
2、过去十二个月内，曾经具有上述规定情形之一的。	否

(2) 与新乡平创合作的各方出资比例

截至本募集说明书出具之日，项目公司的股权结构具体情况如下：

序号	股东名称	认缴金额（万元）	持续比例	出资类型
1	龙利得	27,000.00	90.00%	货币
2	新乡平创	3,000.00	10.00%	货币

(3) 龙利得（河南）的治理结构

根据《合作框架协议》约定以及龙利得（河南）《公司章程》的规定，龙利得（河南）设立股东会，股东会是龙利得（河南）最高权力机构，股东会由股东组成，股东按持股比例行使表决权、参与龙利得（河南）分红。股东会作出决议，必须经出席会议的股东所持表决权过半数通过。但是，股东会作出修改龙利得（河南）公司章程、增加或减少注册资本的决议，以及龙利得（河南）合并分立、解散或者变更龙利得（河南）公司形式等重大事项的决议，必须经出席会议的股东表决权的三分之二以上通过。

龙利得（河南）设董事会，董事会成员由3人组成，其中新乡平创委派董事1名，龙利得委派董事2名，董事长由龙利得委派人选担任。董事会会议应有过半数的董事出席方可举行，董事会作出决议须经全体董事过半数通过。

龙利得（河南）设经理1名，由董事会决定聘任或者解聘。龙利得（河南）不设监事会，设1名监事，由股东会过半数表决权的股东选举产生。董事、高级管理人员不得兼任监事。

龙利得（河南）依照法律、行政法规和国务院财政部门的规定建立公司的财务、会计制度。

(4) 上市公司对龙利得（河南）的控制权

根据龙利得（河南）的法人治理结构安排，公司能够通过股东大会行使表决权及向项目公司委派董事的方式对项目公司的生产经营决策实现控制。因此，

上市公司对项目公司拥有控制权。

综上所述，本次募投项目“龙利得（河南）绿色智能文化科创园（一期）”由2021年9月新设的控股子公司龙利得（河南）实施，龙利得与其他股东新乡平创的合作具有商业合理性，其他股东新乡平创不属于关联方。双方的出资比例为龙利得90.00%、新乡平创10.00%，项目公司法人治理结构完善，上市公司拥有控制权。

3、中小股东是否同比例增资或提供贷款，是否明确增资价格和借款的主要条款（贷款利率），是否存在损害上市公司利益

（1）项目公司其他股东不参与增资且已明确增资价格依据

本次募投项目实施过程中，就项目公司其他股东是否同比例增资或提供贷款，发行人与新乡平创签署了《合作框架协议》之《补充协议》，《补充协议》约定如下：

“1、后续龙利得以可转债募集资金对项目公司增资的，新乡平创投资有限公司将放弃增资的优先认购权。2、龙利得后续以可转债募集资金增资的价格将以最近一期经评估的每股净资产为基础确定。”

因此，本次募投项目的实施主体龙利得（河南）的其他股东不参与后续增资，不存在同比例增资或提供贷款的情形，后续龙利得（河南）单方增资价格参考第三方评估机构评估的每股净资产价值确定。

（2）不存在损害上市公司利益的情形

龙利得（河南）系公司的控股子公司，持股比例为90.00%。公司本次以募集资金增资龙利得（河南）且其他股东放弃同比例增资，将进一步增强对龙利得（河南）的控制权，有利于对龙利得（河南）的经营管理、募集资金实际用途及募投项目实施进展进行有效控制。

发行人的本次增资将在本次发行募集资金到位后按照龙利得（河南）的内部规定履行相应审议程序并办理增资事宜，且本次增资价格将以第三方评估价值为基础，符合商业惯例，避免了上市公司将募集资金以不合理价格向龙利得（河南）增资的情况，切实保护了投资者的利益。

另外，公司董事会将持续监督公司对募集资金进行专项存储、保障募集资金投资于募投项目、配合监管银行和保荐机构对募集资金使用的检查和监督，以保证募集资金合理规范使用，合理防范募集资金使用风险。公司将在募集资金到位后开立募集资金专户，并与银行、保荐机构签订《募集资金监管协议》，并严格按照《上市公司证券发行管理办法》《上市公司监管指引第2号—上市公司募集资金管理和使用的监管要求》等法规的要求规范使用募集资金，公司将根据相关事项进展情况，严格按照法律法规及时履行信息披露义务。

因此，龙利得（河南）其他股东不同比例增资不会损害上市公司利益。

（九）项目实施准备、进展情况

1、项目土地、备案、环评相关事项

（1）项目备案或审批手续

本次募集资金投资项目“龙利得（河南）绿色智能文化科创园（一期）”已取得河南省企业投资项目备案证明（审批文号：2109-410773-04-01-628404）。

（2）项目土地的取得情况

① 募投项目取得土地的具体安排、进度

2021年8月，发行人与新乡市平原城乡一体化示范区管理委员会签署了《投资协议》，约定本次募投项目拟选址：通惠河路以南，海河大道以北，泰山路以西，尧山路以东，项目用地按照“招拍挂”程序依法依规进行出让。新乡市平原城乡一体化示范区确保本项目在实施和建设过程中依法依规提供各项扶持和支持。

2021年11月12日，平原示范区在其网站对该块土地进行了出让网上挂牌公告，截止本募集说明书出具之日，本次募投项目所在地块正在办理招拍挂手续，发行人取得上述用地具体安排及进度如下：

进度节点	预计完成时间
挂网公示	2021年12月
缴纳土地保证金	

取得成交确认书	2022年1月
签订出让合同	2022年2月
办理不动产权登记	2022年3月

② 本次募投项目用地符合土地政策、城市规划

当地自然资源局就本次募投项目用地情况出具了《说明》：“龙利得（河南）绿色智能文化科创园（一期）项目规划建设用地位于新乡市平原城乡一体化示范区内。该项目拟选址于通惠河路以南，海河大道以北，泰山路以西，尧山路以东，建设用地面积约 200 亩。该片用地符合国家产业政策及土地政策，与土地利用规划以及城市规划相符，符合《中华人民共和国土地管理法》《中华人民共和国土地管理法实施条例》等土地方面法律、法规及规范性文件的相关规定。”

综上所述，本次募投涉及的建设用地符合所在地的土地政策、城市规划。

③ 无法取得募投项目用地拟采取的替代措施以及对募投项目实施的影响

目前发行人已与新乡市平原城乡一体化示范区管理委员会签署了《投资协议》，约定了本次募投项目的用地情况，如因客观原因导致确实无法取得项目用地，发行人将积极与当地政府协商尽快选取周边其他适合地块并办理土地出让手续。同时，发行人与新乡市平原城乡一体化示范区管理委员会签署的《备忘录》约定：“新乡市平原城乡一体化示范区管理委员会承诺，若未能使龙利得竞得《投资协议》中约定的项目选址地块，将推荐其他地块，以满足该项目建设用地需求并得到龙利得认可。”

因此，发行人本次募投项目存在无法取得项目用地的风险，如无法取得募投项目用地也具备替代方案，不会对本次募投项目的实施造成实质性影响。

（3）项目环评的取得情况

本次募集资金拟投资的项目的环境影响评价手续正在办理中，预计可于 2022 年 1 月完成《环境影响报告表》初稿及公示稿，并于 2022 年 3 月取得环评批复。发行人所属行业不属于重污染、高耗能、高排放行业，符合国家产业政策和行业准入条件，不属于落后产能或存在产能过剩情形。发行人承诺将确保在依法取得环保主管部门的环评批复文件后，再启动该募投项目的建设施工相关工

作。

当地环评审批主管部门已就本次募投项目出具了《关于龙利得智能科技（河南）有限公司〈龙利得（河南）绿色智能文化科创园（一期）项目〉环评可行性说明》：“目前已取得该项目备案手续且符合新乡市平原城乡一体化示范区规划环评整体要求，该项目无法取得环评批复的风险较小”。

2、项目实施进度安排

（1）项目建设进度

本项目的建设周期为 18 个月，具体实施进度如下：

工程阶段	Q1	Q2	Q3	Q4	Q5	Q6
土建施工与装修						
设备购置与安装调试						
员工招聘与培训						
试生产运行						

注：Q 表示季度，Q1 表示第 1 季度，Q2 表示第 2 季度，以此类推。

（2）是否存在置换董事会前投入的情形

2021 年 8 月 22 日，公司召开第四届董事会第四次会议，审议通过了本次向不特定对象发行可转换公司债券相关事项。本次董事会决议前，公司不存在使用自有资金投入本次募投项目的情形，本次募投项目总投资额为 50,050.71 万元，拟使用募集资金 50,050.71 万元，不存在置换董事会前投入的情形。

（十）项目效益测算及经营前景

1、项目效益预测的假设条件

（1）国家现行法律、法规无重大变化，行业的国家政策及监管法规无重大变化；

（2）包装行业未来行业形势及市场情况无重大变化；

（3）募投项目主要经营所在地及业务涉及地区的社会、经济环境无重大变化；

- (4) 人力成本价格不存在重大变化；
- (5) 包装行业涉及的税收优惠政策无重大变化；
- (6) 募投项目未来能够按照预期及时达产；
- (7) 无其他不可抗力及不可预测因素造成的重大不利影响。

2、项目效益预测的测算依据、测算过程

(1) 营业收入测算

本项目建设期为 18 个月，预计 T+2（T 为建设期开始日）下半年全面投产，至 T+5 正式达产。达产期后，将达到募投项目的设计产能：即瓦楞纸箱 15,000 万平方米、配套绿色彩印内盒包装 6,480.00 万个。产品销售价格主要依据公司历史同类产品销售价格和目前市场实际销售价格及这些价格的变化趋势确定。

本项目营业收入测算的过程如下：

产品	项目	T+2 ^注	T+3	T+4	T+5	T+6~T+12
瓦楞纸箱	销售量（万平方米）	5,250.00	11,250.00	13,500.00	15,000.00	15,000.00
	销售量/设计产能	35%	75%	90%	100%	100%
	销售单价（元/m ² ）	3.07	3.07	3.07	3.07	3.16
	销售收入（万元）	16,117.50	34,537.50	41,445.00	46,050.00	47,339.40
绿色彩印内盒包装	销售量（万件）	2,268.00	4,860.00	5,832.00	6,480.00	6,480.00
	销售量/设计产能	35%	75%	90%	100%	100%
	销售单价（元/件）	2.95	2.95	2.95	2.95	3.03
	销售收入（万元）	6,690.60	14,337.00	17,204.40	19,116.00	19,651.25
营业收入合计（万元）		22,808.10	48,874.50	58,649.40	65,166.00	66,990.65

注：项目建设周期为 18 个月，T+2 年度仅生产半年。

(2) 营业成本测算

本项目成本包括直接材料、直接人工和制造费用，具体测算依据如下：

① 直接材料

本项目的直接材料主要包括原纸及辅料，直接材料依据公司目前产品的直接材料费用占对应收入比进行测算，并参照原材料价格的变化趋势确定。

② 直接人工

本项目直接人工为劳动定员中归集到直接人工中的人员工资，根据公司工资标准和当地人员薪酬水平估算。

③ 制造费用

计入制造费用的折旧摊销费用根据本项目投资规模测算。折旧费用采用直线法计算，新建建筑物折旧年限为 25 年，残值率 5%；机械设备折旧年限为 10 年，残值率 5%；办公设备及其他设备折旧年限为 5 年，残值率为 5%；设备修理费结合固定资产每年所需相关费用及管理层预测进行估算。

燃料和动力费方面，参考本次项目机械设备功率及预计产能情况，单价方面参考公司历史期间相关费用的单价。

（3）税金及附加

税金及附加主要考虑城市维护建设税、教育费附加、地方教育附加，本项目分别按照应交增值税的 1%、3%和 2%进行测算。增值税根据财政部、税务总局的规定，按照 13%测算

（4）期间费用

本项目的期间费用主要由销售费用、管理费用和财务费用构成，参照公司 2018 年度至 2020 年度期间费用占营业收入的平均值测算。

销售费用分为销售人员工资和其他销售费用。其中，销售人员工资根据劳动定员工资中应归集的部分计算。其他销售费用根据销售费用剔除职工薪酬及福利、股份支付费用后平均占营业收入的比计算。

管理费用分为折旧及摊销、管理员工资、其他管理费用。其中，折旧及摊销为归集到管理费用中的部分，管理员工资根据劳动定员工资中应归集的部分计算。其他管理费用根据管理费用剔除职工薪酬及福利费、折旧及摊销、中介机构费和咨询费、租赁费、股份支付后平均占营业收入的比计算。

财务费用仅计算与业务直接相关的手续费，根据手续费平均占营业收入的比计算。

本项目其他期间费用构成及测算依据情况如下：

项目	其他销售费用占营业收入比重 ^注	其他管理费用占营业收入比重	其他财务费用占营业收入比重
2018 年度	4.00%	0.56%	0.09%
2019 年度	4.42%	1.07%	0.08%
2020 年度	4.29%	1.10%	0.12%
平均值	4.23%	0.90%	0.10%
本次募投项目	4.23%	0.90%	0.10%

注：为保证对比期间的可比性，2020 年运费归入销售费用。

本项目成本费用测算的过程如下：

序号	项目（万元）	T+2 ^注	T+3	T+4	T+5	T+6	T+7	T+8	T+9	T+10	T+11	T+12
1	生产成本	18,703.74	39,053.77	46,247.74	51,044.89	52,353.40	52,353.40	52,353.40	52,353.40	52,353.40	52,353.40	51,289.52
1.1	直接材料费	16,059.94	34,414.16	41,296.99	45,885.54	47,170.34	47,170.34	47,170.34	47,170.34	47,170.34	47,170.34	47,170.34
1.2	工资及福利费	759.84	805.13	916.62	992.11	992.11	992.11	992.11	992.11	992.11	992.11	992.11
1.3	制造费用	1,883.97	3,834.48	4,034.14	4,167.24	4,190.96	4,190.96	4,190.96	4,190.96	4,190.96	4,190.96	3,127.07
1.3.1	--折旧费	1,279.33	2,558.67	2,558.67	2,558.67	2,558.67	2,558.67	2,558.67	2,558.67	2,558.67	2,558.67	1,633.55
1.3.2	--燃料及动力	465.86	998.28	1,197.94	1,331.04	1,354.75	1,354.75	1,354.75	1,354.75	1,354.75	1,354.75	1,354.75
1.3.3	--修理费用	138.77	277.53	277.53	277.53	277.53	277.53	277.53	277.53	277.53	277.53	138.77
2	管理费用	338.42	603.94	701.69	819.60	837.85	832.99	828.14	828.14	828.14	828.14	828.14
2.1	折旧费及摊销	4.85	9.71	9.71	9.71	9.71	4.85	-	-	-	-	-
2.2	工资及福利费	105.49	105.49	105.49	158.23	158.23	158.23	158.23	158.23	158.23	158.23	158.23
2.3	其他管理费用	228.08	488.75	586.49	651.66	669.91	669.91	669.91	669.91	669.91	669.91	669.91
3	销售费用	1,020.53	2,123.14	2,536.61	2,812.27	2,889.45	2,889.45	2,889.45	2,889.45	2,889.45	2,889.45	2,889.45
3.1	工资及福利费	55.74	55.74	55.74	55.74	55.74	55.74	55.74	55.74	55.74	55.74	55.74
3.2	其他销售费用	964.78	2,067.39	2,480.87	2,756.52	2,833.70	2,833.70	2,833.70	2,833.70	2,833.70	2,833.70	2,833.70
4	财务费用-手续费	22.81	48.87	58.65	65.17	66.99	66.99	66.99	66.99	66.99	66.99	66.99
5	总成本费用	20,085.50	41,829.72	49,544.70	54,741.92	56,147.69	56,142.83	56,137.98	56,137.98	56,137.98	56,137.98	55,074.09

注：项目建设周期为 18 个月，T+2 年度仅生产半年。

（5）项目利润测算

序号	项目（万元）	T+2 ^注	T+3	T+4	T+5	T+6	T+7	T+8	T+9	T+10	T+11	T+12
1	营业收入	22,808.10	48,874.50	58,649.40	65,166.00	66,990.65	66,990.65	66,990.65	66,990.65	66,990.65	66,990.65	66,990.65
2	税金及附加	163.44	171.26	174.20	362.14	320.73	320.73	320.73	320.73	320.73	320.73	320.73
3	总成本费用	20,085.50	41,829.72	49,544.70	54,741.92	56,147.69	56,142.83	56,137.98	56,137.98	56,137.98	56,137.98	55,074.09
4	利润总额	2,559.16	6,873.52	8,930.51	10,061.93	10,522.23	10,527.09	10,531.94	10,531.94	10,531.94	10,531.94	11,595.82
5	所得税	639.79	1,718.38	2,232.63	2,515.48	2,630.56	2,631.77	2,632.98	2,632.98	2,632.98	2,632.98	2,898.96
6	净利润	1,919.37	5,155.14	6,697.88	7,546.45	7,891.67	7,895.31	7,898.95	7,898.95	7,898.95	7,898.95	8,696.87

注：项目建设周期为 18 个月，T+2 年度仅生产半年。

（6）本项目的预计效益评价

本项目达产后预计可实现净利润为 7,546.45 万元/年。遵循谨慎性原则，按所得税后口径计算，项目静态投资回收期为 8.88 年（含建设期），税后内部收益率是 11.82%。

3、效益测算的谨慎性

发行人本次募投项目的毛利率与现有业务、可比公司的毛利率对比如下：

公司	2020 年度	2019 年度	2018 年度
合兴包装	11.36%	13.03%	12.54%
美盈森	23.73%	32.07%	32.40%
新通联	23.33%	21.28%	18.90%
裕同科技	26.83%	30.03%	28.50%
大胜达	11.68%	18.02%	20.58%
平均值	19.39%	22.88%	22.58%
发行人	19.99%	25.31%	25.05%
本次募投	21.67%		

注：以上数据来源于上市公司公开披露信息。

2020 年起，公司根据新收入准则的规定，将销售订单直接相关的合同履行成本运输费计入主营业务成本。根据相关新旧准则衔接规定，对可比期间信息不予调整。本次募投项目测算过程中，运费计入销售费用，因此，为保证上述毛利率分析相关数据的可比性，销售成本、毛利率等数据将在 2020 年度剔除运费的影响，剔除运费归集的影响后，最近三年发行人与本次募投的可比情况如下：

公司	2020 年度	2019 年度	2018 年度
发行人	24.19%	25.31%	25.05%
本次募投	21.67%		

综上所述，本项目综合毛利率与公司整体毛利率水平基本相符，略低于同行业可比公司，系考虑到市场后续竞争等因素谨慎测算的结果，效益测算合理。

三、本次发行对公司经营管理和财务状况的影响

（一）对公司经营管理的影响

本次募集资金投资项目符合国家相关产业政策，围绕公司的主营业务展开，符合公司主营业务发展方向和战略布局，具有良好的市场前景和经济效益。

本次募集资金投资项目的实施，将使公司终端产品的产能进一步扩大，产品结构优化，生产效率提高，进一步提升公司在行业内的竞争力，同时提升公司的抗风险能力，为公司的可持续发展奠定坚实的基础。

（二）对公司财务状况的影响

本次募集资金到位后，公司的资产规模有所提高，资金实力得到提升，为公司的后续发展提供有力保障。本次可转债的转股期开始后，若本次发行的可转债逐渐实现转股，公司的净资产将有所增加，资产负债率将逐步降低，资本结构将得到进一步改善。

（三）对同业竞争及关联交易的影响

公司本次募投项目专注于包装主业，用于高级瓦楞工业终端产品智造的产线建设，与公司实际控制人及其控制的关联方之间不存在同业竞争情形。公司实际控制人已经出具了避免同业竞争的承诺函，公司实际控制人现在及未来都不会经营同类业务，本次募投项目实施后不会造成新增同业竞争的情形。公司本次募投项目为建设型项目，实施主体为公司的控股子公司，本次募投项目的实施不会新增关联交易，不会对公司经营的独立性产生不利影响。

四、募集资金专户存储的相关措施

为规范公司使用募集资金，保证募集资金安全，提高募集资金使用效率，根据法律法规和公司章程的有关规定，结合公司实际情况，制定了《募集资金管理制度》，对募集资金存储、使用、用途变更、管理与监督进行了明确规定。

公司将严格遵循《募集资金管理制度》的规定建立专项账户，并在本次募集资金到位后及时存入公司董事会指定的专项账户，严格按照募集资金使用计划确保专款专用。

第八节 历次募集资金运用

一、最近五年内募集资金基本情况

(一) 募集资金金额和资金到账时间

经中国证券监督管理委员会《关于同意龙利得智能科技股份有限公司首次公开发行股票注册的批复》（证监许可[2020]1859号）同意注册，公司首次公开发行人民币普通股（A股）86,500,000股，发行价格为每股人民币4.64元，募集资金总额401,360,000.00元，扣除发行相关的费用42,364,358.84元（不含税）后，实际募集资金净额为358,995,641.16元。上述募集资金全部存放于募集资金专户管理，已经立信会计师事务所（特殊普通合伙）验证，并出具信会师报字[2020]第ZA15475号《验资报告》。

(二) 前次募集资金在专项账户的存放情况

截至2021年6月30日，公司募集资金具体存放情况如下：

开户银行	银行账号	余额(元)
徽商银行股份有限公司明光支行	521076814541000024	18,727.36
中信银行股份有限公司滁州分行营业部（已销户）	8112301011900641418	0.00
北京银行股份有限公司上海奉贤支行	20000035033131101040461	51,184,469.62
上海浦东发展银行股份有限公司滁州分行（已销户）	29210078801400001457	0.00
中国建设银行股份有限公司上海奉贤支行	31050182360000006268	49,757.67
中国建设银行股份有限公司上海奉贤支行	31050182360000006985	26,982,231.17
合计	-	78,235,185.82

二、前次募集资金的使用情况

（一）前次募集资金使用情况对照表

截至 2021 年 6 月 30 日，公司前次募集资金使用情况如下：

单位：万元

募集资金总额：			35,899.56			已累计使用募集资金总额：			20,811.68	
变更用途的募集资金总额：			-			各年度使用募集资金总额：			20,811.68	
变更用途的募集资金总额比例：			-			2020 年：9,870.61			2021 年 1-6 月：10,941.07	
投资项目			募集资金投资总额			截止日募集资金累计投资额				项目达到预定可使用状态日期（或截止日项目完工程度）
序号	承诺投资项目	实际投资项目	募集前承诺投资金额	募集后承诺投资金额	实际投资金额	募集前承诺投资金额	募集后承诺投资金额	实际投资金额	实际投资金额与募集后承诺投资金额的差额	
1	扩建智能高效印刷成型联动线与智能物联网及仓库管理项目	扩建智能高效印刷成型联动线与智能物联网及仓库管理项目	10,000.00	10,000.00	2,533.26	10,000.00	10,000.00	2,533.26	-7,466.75	2021 年 6 月
2	配套绿色彩印内包智能制造生产项目	配套绿色彩印内包智能制造生产项目	13,560.52	13,560.52	10,865.13	13,560.52	13,560.52	10,865.13	-2,695.39	2022 年 6 月
3	研发中心建设项目	研发中心建设项目	5,025.88	5,025.88	-	5,025.88	5,025.88	-	-5,025.88	2021 年 12 月
4	归还银行借款、补充流动资金	归还银行借款、补充流动资金	13,500.00	7,313.16	7,413.30	13,500.00	7,313.16	7,413.30	100.13[注]	-
合 计			42,086.40	35,899.56	20,811.68	42,086.40	35,899.56	20,811.68	-15,087.88	-

注：归还银行借款、补充流动资金实际投资金额比募集后承诺投资金额的多 100.13 万元为 2 个已销户募集资金专户转出的利息收入、理财产品收益扣除手续费净额。

（二）前次募集资金实际投资项目变更情况

公司前次募集资金实际投资项目发生过变更地址及实施主体的情况，具体情况如下：变更实施主体、实施地点及调整实施进度的募集资金投资项目为“配套绿色彩印内包智能制造生产项目”和“研发中心建设项目”。上述项目原计划在安徽省明光市实施，实施主体为龙利得智能科技股份有限公司。考虑到市场情况，为进一步贴近消费市场，靠近终端客户，公司将上述募投项目的实施地点由安徽省明光市变更为上海市奉贤区，相应的实施主体由母公司变更为全资子公司博成机械。“配套绿色彩印内包智能制造生产项目”的预计完成时间将推迟到 2022 年 6 月，“研发中心建设项目”的预计完成时间将推迟到 2021 年 12 月。

上述事项变更经公司 2020 年 10 月 16 日召开的公司第三届董事会第十一次会议、第三届监事会第六次会议审议通过。东吴证券出具了《东吴证券股份有限公司关于龙利得智能科技股份有限公司部分募集资金投资项目变更实施主体、实施地点及调整实施进度的核查意见》。公司已在深圳证券交易所网站公开披露了上述变更事项。

（三）前次募集资金投资项目对外转让或置换情况

2020 年 10 月 16 日，公司第三届董事会第十一次会议审议批准公司使用募集资金置换预先投入募投项目自筹资金，截至 2020 年 9 月 24 日，公司预先投入募集资金投资项目的自筹资金为 1,972.07 万元。中汇会计师事务所（特殊普通合伙）对公司预先投入募集资金投资项目的自筹资金进行了专项审核，并出具了中汇会鉴[2020]6131 号鉴证报告。公司独立董事、监事会、保荐人东吴证券就本次置换事宜发表了书面同意的意见。

截至本募集说明书出具之日，公司不存在前次募集资金先期投入项目转让情况。

（四）闲置募集资金使用情况

1、使用闲置募集资金购买理财产品

为提高闲置募集资金使用效率，进一步增加公司收益，2020年10月16日，公司第三届董事会第十一次会议、第三届监事会第六次会议审议通过了《关于使用部分闲置募集资金购买理财产品的议案》，同意公司使用额度不超过15,000.00万元人民币的闲置募集资金购买安全性高、流动性好的理财产品，使用期限自董事会审议通过之日起12个月内有效，在上述使用期限及额度范围内，资金可循环滚动使用。

截至2021年6月30日，公司使用闲置募集资金购买的银行理财产品均已到期按时赎回。

2、使用闲置募集资金暂时补充流动资金

2020年10月28日，公司第三届董事会第十二次会议和第三届监事会第七次会议审议通过了《关于使用部分闲置募集资金暂时补充流动资金的议案》，同意公司在保证募集资金投资项目正常进行的前提下，使用总额不超过15,000.00万元的闲置募集资金暂时补充流动资金，使用期限自董事会审议通过之日起不超过12个月，到期将归还至募集资金专户。

截至2021年6月30日，公司累计使用16,870.00万元闲置募集资金暂时补充流动资金，累计归还9,370.00万元至募集资金账户。闲置募集资金暂时补充流动资金余额为7,500.00万元，到期前将归还募集资金专户。

（五）尚未使用募集资金情况

截至2021年6月30日，公司前次募集资金净额358,995,641.16元，募投项目实际使用募集资金208,116,808.41元，闲置募集资金暂时补充流动资金金额75,000,000.00元，尚未使用募集资金78,235,185.82元（含利息收入、理财产品收益扣除手续费净额1,355,035.82元），尚未使用募集资金占前次募集资金净额的42.31%。

公司前次募投项目（不含补充流动资金项目）截至2021年6月30日后续资金投入情况如下：

单位：万元

序号	投资项目	尚未使用的募集资金（万元）	差额后续用途	达到预定可使用状态日期
1	扩建智能高效印刷成型联动线与智能物联网及仓库管理项目	7,466.75	支付项目剩余款项及补流	2021年6月
2	配套绿色彩印内包智能制造生产项目	2,695.39	按计划投入	2022年6月
3	研发中心建设项目	5,025.88	按计划投入	2021年12月

截至本募集说明书出具之日，“扩建智能高效印刷成型联动线与智能物联网及仓库管理项目”已于预定日期达到可使用状态，在支付完项目剩余款项2,500.00万元后，预计本项目最终结余募集资金5,001.87万元（含结余专户的理财利息收入）。

截至本募集说明书出具之日，“配套绿色彩印内包智能制造生产项目”和“研发中心建设项目”仍处于建设中，为了确保前次募投项目顺利推进并如期完成，公司出具了如下承诺：“本公司承诺，上述募集资金投资项目均处于正常进行中，后续能够按照既定计划完成建设，不会出现项目建设延缓的情形。”

公司已公布或可预见将实施的重大资本性支出项目主要为首次公开发行股票募集资金建设项目以及本次募集资金投资项目。另外未来可预见的资本性支出还包括“龙利得文化科创园”项目，其中部分项目需公司以自筹资金投资，自筹资金部分预算为31,413.60万元（其中收购博成机械股权款12,000万元已经支付）。因此公司在目前的发展阶段对资金的实际需求量较大，本次募集资金的规模具有合理性。

三、前次募集资金投资项目产生的经济效益情况

截至 2021 年 6 月 30 日，公司前次募集资金投资项目实现效益情况如下：

单位：万元

实际投资项目		截止日投资项目累计 产能利用率	承诺效益	最近三年实际效益			截止日累计 效益	是否达到预 期效益
序号	项目名称			2018 年	2019 年	2020 年		
1	扩建智能高效印刷成型联动线与智能物联网及仓库管理项目[注 1]	68.04%[注 2]	3,061.57[注 2]	647.05	966.49	799.96	2,690.27[注 3]	不适用[注 2]
2	配套绿色彩印内包智能制造生产项目	注 4	3,063.90[注 5]	注 4	注 4	注 4	注 4	注 4
3	研发中心建设项目	注 4	未承诺	注 4	注 4	注 4	注 4	注 4
4	归还银行借款、补充流动资金	不适用	不适用	不适用	不适用	不适用	不适用	不适用

注 1：“扩建智能高效印刷成型联动线与智能物联网及仓库管理项目”建设分模块分期投入建设，其中部分智能高效印刷成型联动线于 2018 年 6 月达到预定可使用状态，已将其转入固定资产；智能仓库项目于 2019 年达到预定可使用状态，已将其转入固定资产。剩余部分模块已于 2021 年 6 月达到预计可使用状态并投入使用；

注 2：本项目建成投产后，预计第三年产能利用率达到 100%，当年度预计产生效益 3,061.57 万元；

注 3：包括 2021 年 1-6 月实现的效益 266.75 万元；

注 4：“配套绿色彩印内包智能制造生产项目”建设期 18 个月，“研发中心建设项目”建设期 12 个月，综合考虑到市场情况，经公司第三届董事会第十一次会议审议通过，上述项目预计达到可使用状态日期分别顺延至 2022 年 6 月和 2021 年 12 月。截至 2021 年 6 月 30 日，上述项目均处于建设期中，因此产能利用率和承诺效益情况不适用；

注 5：本项目建成投产后，预计第三年产能利用率达到 100%，当年度预计产生效益 3,063.90 万元。

四、会计师关于公司前次募集资金使用情况鉴证报告的结论性意见

立信会计师事务所（特殊普通合伙）对截至 2021 年 6 月 30 日前次募集资金使用情况进行了审核，并出具了《前次募集资金使用情况鉴证报告》（信会师报字[2021]第 ZA15352 号），该报告的结论性意见为：“我们认为，龙利得公司董事会编制的截至 2021 年 6 月 30 日止的《前次募集资金使用情况报告》符合中国证监会《关于前次募集资金使用情况报告的规定》（证监发行字[2007]500 号）的规定，在所有重大方面如实反映了龙利得公司截至 2021 年 6 月 30 日止的前次募集资金使用情况”。

第九节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明

一、发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司及全体董事、监事、高级管理人员承诺本募集说明书内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，按照诚信原则履行承诺，并承担相应的法律责任。

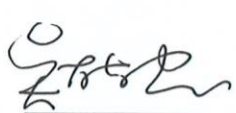

全体董事签名：

 徐龙平	 向存林	 夏志强	 徐成
 刘猛	 谢肖琳	 杨爱东	

全体监事签名：

 詹燕武	 王德超	 郑慧珍
--	--	---

除董事、监事外的高级管理人员签名：

 吴献忠	 朱敏
--	---

龙利得智能科技股份有限公司


2021年11月21日



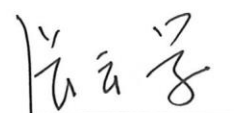
二、发行人控股股东、实际控制人声明

本人承诺本募集说明书内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，按照诚信原则履行承诺，并承担相应的法律责任。

控股股东、实际控制人签名：



徐龙平



张云学

2021年11月21日

三、保荐机构（主承销商）声明

本公司已对募集说明书进行了核查，确认本募集说明书内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担相应的法律责任。

项目协办人： 耿冬梅
耿冬梅

保荐代表人： 陈振宇
陈振宇

肖晨荣
肖晨荣

法定代表人： 范力
范力



保荐机构董事长、总经理声明

本人已认真阅读龙利得智能科技股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券并在创业板上市募集说明书全部内容，确认募集说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对募集说明书真实性、准确性、完整性、及时性承担相应法律责任。

董事长、总经理：



范 力

东吴证券股份有限公司
东吴证券股份有限公司
320501019328
2021年11月01日

四、律师事务所声明

本所及经办律师已阅读募集说明书，确认募集说明书与本所出具的法律意见书不存在矛盾。本所及经办律师对发行人在募集说明书中引用的法律意见书的内容无异议，确认募集说明书不因引用上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担相应的法律责任。

律师事务所负责人（签名）：



吴 朴 成

经办律师（签名）：



王 长 平



何 诗 博



五、会计师事务所声明

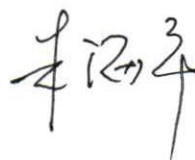
本所及签字注册会计师已阅读龙利得智能科技股份有限公司（以下简称“发行人”）募集说明书，确认募集说明书与本所出具的审计报告、前次募集资金使用情况鉴证报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表无矛盾之处。

本所及签字注册会计师对发行人在募集说明书中引用的审计报告、前次募集资金使用情况鉴证报告、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，确认募集说明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。

本声明仅供龙利得智能科技股份有限公司申请向不特定对象发行可转换公司债券并在创业板上市之用，并不适用于其他目的，且不得用作任何其他用途。

签字注册会计师：朱海平

签名：




签字注册会计师：钱燕

签名：




会计师事务所负责人：杨志国

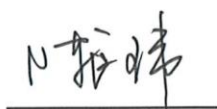
签名：



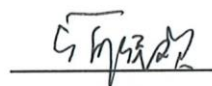

六、资信评级机构声明

本机构及签字资产评估师已阅读募集说明书，确认募集说明书与本机构出具的评估报告不存在矛盾。本机构及签字资产评估师对发行人在募集说明书中引用的评估报告的内容无异议，确认募集说明书不因引用上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担相应的法律责任。

签字评级人员：



陈良玮



何佳欢

资信评级机构负责人：



张剑文

中证鹏元资信评估股份有限公司

2024年01月21日

董事会声明

一、关于未来十二个月内其他股权融资计划的声明

公司董事会作出如下声明：“自本次向不特定对象发行可转换公司债券方案被公司股东大会审议通过之日起，公司未来十二个月将根据业务发展情况确定是否实施其他再融资计划。”

二、填补本次发行摊薄即期回报的具体措施

（一）积极稳妥的实施募集资金投资项目

根据募集资金投资项目可行性研究报告，从中长期来看，本次募集资金投资项目具有较高的投资回报率，若募集资金项目能按时顺利实施，将进一步完善发行人的产品结构，扩大生产能力，提升运营能力、市场推广能力和中长期的盈利能力及对投资者的回报能力。公司将积极稳妥地推进募集资金投资项目，增强公司产品的市场竞争力，实现公司价值最大化目标。

（二）加强经营管理、提高市场占有率

项目实施后，公司的工业化、信息化程度将迈上新的台阶，有助于公司经营管理的提升。公司的产能将大幅度提升，能够满足公司目前客户日益增长的需求，在此基础上，公司将努力扩大市场覆盖范围、推动企业持续扩张，在保持国内市场份额的同时，公司将积极拓展海外市场，以精细化营销探寻市场机会、以快速响应赢取客户满意，保证产品在市场上获得新的增长。

（三）加强募集资金管理，保证募集资金合理、合法使用

为规范募集资金的管理，提高资金使用效率，公司已参照《公司法》、《证券法》及《深圳证券交易所创业板股票上市规则》等相关规定，结合自身实际情况，制定了《募集资金管理制度》。募集资金到位后，公司将严格按照公司募集资金使用和管理制度对募集资金进行使用管理，同时合理安排募集资金投入过程中的时间进度，将短期闲置的资金用作补充营运资金，提高该部分资金的使用效

率，节约财务费用，公司将加强内部控制，提高经营效率，从而进一步提高公司的盈利能力。

（四）强化投资者回报体制

为完善和健全公司分红决策和监督机制，增加利润分配决策透明度、更好地回报投资者，维护公司股东利益，根据《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》《上市公司监管指引第3号——上市公司现金分红》等规定，公司已在《公司章程》中制定了有关利润分配的相关条款，完善了公司利润分配的决策程序和机制以及利润分配政策的调整原则，强化了中小投资者权益保障机制。未来，公司将继续保持和完善利润分配制度特别是现金分红政策，进一步强化投资者回报机制，使广大投资者共同分享公司快速发展的成果。



第十节 备查文件

除本募集说明书所披露的资料外，本公司按照中国证监会的要求将下列备查文件备置于发行人处，供投资者查阅：

- 1、发行人最近三年的财务报告及审计报告，以及最近一期的财务报告；
- 2、保荐人出具的发行保荐书、发行保荐工作报告和尽职调查报告；
- 3、法律意见书和律师工作报告；
- 4、会计师事务所关于前次募集资金使用情况的报告；
- 5、内部控制鉴证报告；
- 6、资信评级报告；
- 7、公司关于本次发行的董事会决议和股东大会决议；
- 8、其他与本次发行有关的重要文件。