

浙江大胜达包装股份有限公司首次公开发行股票招股意向书摘要

(上接 A13 版)

美国上市主体 CPGI 于 2015 年 5 月启动了私有化退市计划，万氏家族通过设立 Yida International Holdings Limited (亿达国际)作为私有化收购实施主体，以换股方式收购了 CPGI 的 90.76%的股份，后通过 CPGI 与收购特殊目的公司或投资合并的方式收购了公开市场剩余 9.24%的股份。上述私有化交易完成后，CPGI 从纳斯达克退市。

截至招股意向书签署日，发行人境外红筹架构已拆除，境外红筹架构涉及的主体 Wealthealthcare Investments Limited (创富投资)外均已注销。

四、股东所持股份的限售安排、自愿锁定的承诺

(一) 发行人控股股东新胜达投资的相关承诺

本公司控股股东杭州新胜达投资有限公司承诺：

“1、如果证券监管部门核准发行人本次公开发行股票并上市事项，自发行人股票上市之日起 36 个月内，本单位不转让或者委托他人管理本公司直接或间接持有的发行人首次公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购本单位直接或间接持有的发行人首次公开发行股票前已发行的股份。

2、如发行人上市后 6 个月内股票连续 20 个交易日的收盘价均低于发行价(如在此期间除权、除息的，将相应调整发行价)，或者上市后 6 个月内收盘价低于发行价(如在此期间除权、除息的，将相应调整发行价)的，本单位所持有的发行人股票的锁定期自动延长 6 个月。

3、本单位所持有的股票在上述锁定期满后两年内减持的，减持价格不低于发行价(如在此期间除权、除息的，将相应调整发行价)。

4、如果本单位违反上述承诺内容的，本单位将继续承担以下义务和责任：(1)及时披露未履行相关承诺的原因；(2)及时作出新的承诺并提交公司股东大会表决，直至股东大会审议通过为止；(3)如因本单位未履行相关承诺导致公司或其投资者遭受经济损失的，公司将依法予以赔偿；若本单位因未履行相关承诺而取得不当收益的，则该等收益全部归公司所有。”

(二) 发行人实际控制人的相关承诺

本公司的实际控制人——方晋校、方能斌、方聪艺承诺：

“1、如果证券监管部门核准发行人本次公开发行股票并上市事项，自发行人股票上市之日起 36 个月内，本人不转让或者委托他人管理本公司直接或间接持有的发行人首次公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购本人直接或间接持有的发行人首次公开发行股票前已发行的股份。

2、如发行人上市后 6 个月内股票连续 20 个交易日的收盘价均低于发行价(如在此期间除权、除息的，将相应调整发行价)，或者上市后 6 个月内收盘价低于发行价(如在此期间除权、除息的，将相应调整发行价)的，本人所持有的发行人股票的锁定期自动延长 6 个月。

3、第一项、第二项所锁定定期满后，本人在担任发行人董事、监事、高级管理人员期间每年直接或间接转让的股份不超过所持公司股份总数的 25%；离职后半年内，不转让直接或间接持有的发行人股份。

4、本人所持有的股票在上述锁定期满后两年内减持的，减持价格不低于发行价(如在此期间除权、除息的，将相应调整发行价)。

5、如果本人违反上述承诺内容的，本人将继续承担以下义务和责任：(1)及时披露未履行相关承诺的原因；(2)及时作出新的承诺并提交公司股东大会表决，直至股东大会审议通过为止；(3)如因本人未履行相关承诺导致公司或其投资者遭受经济损失的，公司将依法予以赔偿；若本人因未履行相关承诺而取得不当收益的，则该等收益全部归公司所有。”

(三) 发行人其他股东的相关承诺

本公司股东重庆普庆股权投资基金合伙企业(有限合伙)、杭州富华涌嘉股权投资合伙企业(有限合伙)承诺：

“1、如果证券监管部门核准发行人本次公开发行股票并上市事项，自发行人股票上市之日起 12 个月内，本人不转让或者委托他人管理本公司直接或间接持有的发行人首次公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购本公司直接或间接持有的发行人首次公开发行股票前已发行的股份。

2、如发行人上市后 6 个月内股票连续 20 个交易日的收盘价均低于发行价(如在此期间除权、除息的，将相应调整发行价)，或者上市后 6 个月内收盘价低于发行价(如在此期间除权、除息的，将相应调整发行价)的，本人所持有的发行人股票的锁定期自动延长 6 个月。

3、如果本人违反上述承诺内容的，本人将继续承担以下义务和责任：(1)及时披露未履行相关承诺的原因；(2)及时作出新的承诺并提交公司股东大会表决，直至股东大会审议通过为止；(3)如因本人未履行相关承诺导致公司或其投资者遭受经济损失的，本人将依法予以赔偿；若本单位因未履行相关承诺而取得不当收益的，则该等收益全部归公司所有。”

本公司股东宁波梅山保税港区聚旺股权投资合伙企业(有限合伙)、宁波梅山保税港区中包投资管理合伙企业(有限合伙)、宁波梅山保税港区大睦人投资管理合伙企业(有限合伙)承诺：

“1、自发行人本次发行的股票在上海证券交易所上市之日起 12 个月内，承诺人不转让或者委托他人管理本人直接或间接持有的发行人公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购该部分股份。

2、如承诺人未能履行本承诺函中所承诺的各项承诺，承诺人愿意接受上海证券交易所的公开谴责，并接受中国证监会采取的相关行政监管措施。

3、若承诺人在股份锁定期内出售持有的发行人的股份，则承诺人愿意承担相应的法律责任，因实施该种违法行为所得到的价款将全部归发行人所有。”

(四) 发行人董事、监事、高级管理人员的相关承诺

间接持有本公司股份的监事及高级管理人员余灿平、宋轶、俞爱红、郑生文、王火红、胡鑫承诺：

“1、如果证券监管部门核准发行人本次公开发行股票并上市事项，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直接或间接持有的发行人首次公开发行股票前已发行的股份。

2、如发行人上市后 6 个月内股票连续 20 个交易日的收盘价均低于发行价(如在此期间除权、除息的，将相应调整发行价)，或者上市后 6 个月内收盘价低于发行价(如在此期间除权、除息的，将相应调整发行价)的，本人所持有的公司股份锁定期自动延长 6 个月。

3、如果本人违反上述承诺内容的，因违反承诺出售股份所取得的收益无条件归发行人所有，或者其因其他股份有关有约束力承诺向公司所在地人民法院起诉，本人将无条件按上述承诺内容承担法律责任。”

五、持有公司 5%以上股份的股东持股意向和减持计划

本次公开发行上市前，直接或间接持有发行人股份超过股本总额 5%的股东杭州新胜达投资有限公司、重庆普庆股权投资基金合伙企业(有限合伙)承诺：

“1、本企业将按照公司首次公开发行股票招股意向书以及本企业出具的各项承诺载明的限售期限要求，并严格遵守法律法规的相关规定，在限售期限内不减持公司股份。

2、限售期限届满后，本企业将根据自身需要，选择集中竞价、大宗交易及协议转让等法律、法规规定的交易方式减持。

3、本企业在减持所持公司股份时，将根据《证券法》、《上市公司收购管理办法》、《上市公司股东、董监高减持股份的若干规定》(证监会公告[2017]9号)、《上海证券交易所上市公司股东及董事、监事、高级管理人员减持股份实施细则》(上证发[2017]24号)等相关法律法规、法规及规范性文件，依法公告具体减持计划，并遵守相关减持方式、减持比例、减持价格、信息披露等规定，保证减持公司股份的行为符合中国证监会、上海证券交易所相关法律法规、法规的规定。

4、若本企业未履行上述承诺，减持公司股份所得收益归公司所有。

5、如《公司法》、《证券法》、中国证监会和证券交易所对本公司企业减持发行人股份另有要求的，本企业将按此等要求执行。”

六、稳定股价的承诺

2017 年 7 月 21 日公司第一届董事会第六次会议和 2017 年 8 月 8 日公司 2017 年第四次临时股东大会审议通过了《关于浙江大胜达包装股份有限公司及其控股股东及实际控制人、董事及高级管理人员关于稳定公司股价的承诺》的议案，具体内容如下：

(一) 触发和终止股价稳定方案的条件

首次公开发行并上市后 36 个月内，公司股票如出现连续 20 个交易日收盘价(如果因派发现金红利、送股、转增股本、增发新股等原因进行除权、除息的，须按照证券交易所的有关规定作复权处理，下同)均低于最近一期(上一会计年度末，下同)经审计的每股净资产时，则触发股价稳定方案的启动条件。

自股价稳定方案启动条件触发之日起，公司董事会应在 5 日内召开董事会会议并告知稳定方案履行义务人，董事会决议公告后 5 个交易日内，相关方案履行义务人将按顺序启动股价稳定方案。

如股价稳定方案启动条件触发之日起至股价稳定方案尚未正式启动前或在实施股价稳定方案过程中，公司股票如出现某日收盘价高于公司最近一期(上一会计年度末)经审计的每股净资产，则可中止实施股价稳定方案，中止实施股价稳定方案后，自上述股价稳定方案启动条件触发之日起 12 个月内，如再次出现公司股票收盘价连续 20 个交易日低于公司最近一期经审计的每股净资产的情况，则应继续实施股价稳定方案。

(二) 稳定股价的具体措施

1、控股股东、公司董事、高级管理人员稳定股价的具体措施

控股股东及自公司领取薪酬的董事、高级管理人员作为股价稳定方案第一顺位履行义务人，在触发股价稳定方案的启动条件(即触发增持义务)之日起 10 个交易日日内或者董事会决议公告日 5 个交易日内，其应提出通过增持公司股票方式稳定股价的承诺，并在依法履行证券监督管理部门、证券交易所等主管部门的审批、核准手续(如需)后，由公司根据相关规定披露其增持公司股票的方案。在公司披露其增持公司股票方案后的 2 个交易日后，其开始实施增持公司股票的措施。

控股股东、自公司领取薪酬的董事、高级管理人员增持公司股票的方案的主要内容应包括：(1)增持期间系在触发股价稳定方案的启动条件触发之日起 12 个月内；(2)增持价格系以不高于公司最近一期经审计的每股净资产的价格；(3)增持方式系通过股票以大宗交易方式、集中竞价方式及/或其他合法方式增持公司股票；(4)增持股票数量及限额：控股股东、自公司领取薪酬的董事、高级管理人员按照不低于二比一的比例同时增持公司股票，其中：控股股东增持公司股票的比例不得超过公司股份总数的 2%；自公司领取薪酬的董事、高级管理人员用于增持公司股票的资金数额不高于其上年度从公司领取的薪酬、且增持股票总数不超过公司股份总数的 1%。

实际控制人应当确保控股股东履行本次股价稳定方案中的相应义务。

公司如拟新聘任董事、高级管理人员，公司将在聘任任的同时要求其出具将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的承诺函。

2、公司稳定股价的措施

公司作为股价稳定方案第二顺位履行义务人，如公司控股股东、自公司领取薪酬的董事、高级管理人员履行股价稳定义务后，仍未实现公司股票某日的收盘价高于公司最近一期(上一年末)经审计的每股净资产时，则触发公司通过回购股份的方式稳定股价。

公司董事会应于确认前述事项之日起 10 个交易日内制定股份回购预案

并进行公告。股份回购预案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后，公司方可实施相应的股份回购方案。

公司股份回购预案的主要内容为：(1)回购期间系在股份回购义务触发之日起 12 个月内；(2)回购价格区间参考公司每股净资产并结合公司当时的财务状况和经营状况确定；(3)回购方式系通过证券交易所以集中竞价方式、要约方式及/或其他合法方式回购公司股票；(4)用于股份回购的资金总额不低于公司上一年度归属于公司股东的净利润的 5%，但不高于公司上一年度归属于公司股东的净利润的 20%，结合公司当时的股份分布状况、财务状况和经营状况确定。

公司向社会公众股东回购公司股票应符合《公司法》、《证券法》、《上市公司回购社会公众股份管理办法(试行)》、《关于上市公司以集中竞价交易方式回购股份的补充规定》等法律、法规、规范性文件的规定。

(三) 稳定股价预案的约束措施

1、控股股东未履行稳定公司股价承诺的约束措施

如控股股东在增持义务触发之日起 10 个交易日或者董事会决议公告日 5 个交易日日内未提出具体增持计划，则控股股东不可撤销地授权公司将公司股份总数 2%乘以最近一期(上一度末)经审计每股净资产价格(如公司上市有利润分配或送配股份等除权、除息行为，则股份数量作相应调整)的金额(当年及以后年度公司应付控股股东的现金分红予以扣回)归公司所有，如因控股股东未履行上述股份增持义务造成公司、投资者损失的，控股股东将依法赔偿公司、投资者损失。

2、董事、高级管理人员未履行稳定公司股价承诺的约束措施

如自公司领取薪酬的董事、高级管理人员(以下简称“承诺人”)未履行股份增持的承诺，则承诺人不可撤销地授权公司将承诺人上年度从公司领取的薪酬(从当年及以后年度公司应付承诺人薪酬中予以扣回)归公司所有；如因承诺人未履行上述股份增持义务造成公司、投资者损失的，承诺人将依法赔偿公司、投资者损失。

3、公司未履行稳定公司股价承诺的约束措施

如本公司未能履行股份回购的承诺，则：本公司将立即停止制定或实施现金分红计划，停止发放公司董事、监事和高级管理人员的薪酬，直至本公司履行相关承诺；本公司立即停止制定或实施重大资产购买、出售等行为，以及增发股份、发行公司债券以及重大资产重组等资本运作行为，直至本公司履行相关承诺；本公司将在 5 个工作日内自动冻结相当于上一年度归属于本公司股东的净利润的 5%的货币资金，以用于本公司履行稳定股价的承诺。

以上方案自 2017 年 3 月 6 日内有效。

七、关于招股意向书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏方面的承诺

(一) 发行人承诺

“1、如本公司招股意向书中存在虚假记载、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，本公司将依法回购首次公开发行的全部新股(如本公司上市后发生除权事项的，上述回购数量相应调整)。本公司将在中国证监会出具有关违法事实的认定结果当日自行公告，并在 3 个交易日内根据相关法律法规及公司章程的规定召开董事会审议股份回购具体方案，并提交股东大会。本公司将根据股东大会决议及相关主管部门的审批启动股份回购措施。本公司承诺回购价格将按照市场价格，如本公司启动股份回购措施时已停牌，则股份回购价格不低于停牌前一交易日平均交易价格(平均交易价格=当日总成交额/当日成交量)。

2、因本公司招股意向书中存在的虚假记载、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，本公司将依法赔偿因上述重大违规还行为给投资者造成的直接经济损失，包括但不限于投资差额损失及相关佣金、印花税、资金占用利息等。”

3、如本公司违反上述承诺，本公司将在股东大会及信息披露指定媒体上公开说明未采取上述股份回购措施的具体原因并向股东和社会公众投资者道歉，并按中国证监会及有关司法机关认定的实际损失向投资者进行赔偿。

(二) 发行人实际控制人承诺

“1、如发行人招股意向书中存在虚假记载、误导性陈述、或者在披露信息时发生重大遗漏，对判断发行人是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响的，致使投资者在证券交易中遭受损失的，本人将对上述发行人的赔偿义务承担连带责任。

2、如本人违反上述承诺，本人将在发行人股东大会及信息披露指定媒体上公开向股东和社会公众投资者道歉，并按中国证监会及有关司法机关认定的实际损失向投资者进行赔偿。

(三) 发行人全体董事、监事和高级管理人员承诺

“1、如发行人招股意向书中存在虚假记载、误导性陈述、或者在披露信息时发生重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，公司全体董事、监事、高级管理人员将对发行人的赔偿义务承担个别及连带责任。

2、如公司全体董事、监事、高级管理人员违反上述承诺，则将在发行人股东大会及信息披露指定媒体上公开向股东和社会公众投资者道歉，并在违反上述承诺之日起 5 个工作日内停止在发行人处领薪、分红(如有)及津贴(如有)，同时由公司全体董事、监事、高级管理人员自行承担股份不得转让，直至公司全体董事、监事、高级管理人员按照上述承诺采取相应的赔偿措施并实施完毕时为止。”

(四) 相关中介机构承诺

保荐机构中兴证券承诺：本保荐机构为发行人首次公开发行股票制作、出具的文件不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏的情形，因本保荐机构为发行人首次公开发行股票制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，将先行赔偿投资者损失。

立信会计师事务所(特殊普通合伙)、上海市广发律师事务所、银信资产评估师事务所承诺：因其为发行人首次公开发行股票制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，将依法按照相关监管机构或司法机关认定的金额赔偿投资者损失，如能证明无过错的除外。

八、填补被摊薄即期回报的措施及承诺

根据《国务院关于进一步促进资本市场健康发展的若干意见》(《国发[2014]17号》)、《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》(《中国证监会发行监管委员会公告[2015]31号》)等相关文件之要求，公司召开股东大会审议通过了公司本次募集资金填补即期回报措施及相关承诺等事项。

公司拟通过多种措施提升公司的盈利能力，积极应对外部环境变化，实现公司业务可持续发展，以填补股东回报，充分保护中小股东的利益，具体措施请仔细阅读本招股意向书“第十章 管理层讨论与分析”之“八、关于本次融资是否摊薄即期回报的分析、填补即期回报的措施及相关承诺”相关内容。

为了保障对公司填补被摊薄即期回报相关措施能够得到切实履行，公司及董事、高级管理人员做出如下承诺。

(一) 公司的相关承诺

本公司根据自身经营特点制定了填补回报的具体措施，以增强公司持续回报能力，具体内容如下：

鉴于本公司 A 股 IPO 可能使原普通股股东的每股收益、净资产收益率等指标有所下降，将采取以下措施，保证本次募集资金使用的有效性，并且在进一步提升本公司经营效益的前提下，降低即期回报被摊薄的风险。

1、优化资产配置，提升资金使用有效性及合理性

本公司为提高资本使用效率，对资本进行合理、科学、有效配置，实现公司发展最大化的资本配置，使募集资金尽快获得投资回报，降低上市后即期回报被摊薄的风险。同时本公司将引导业务部门、各级机构调整业务结构与客户结构，以经济资本约束风险资产增长，实现资本水平与风险水平合理匹配，提高资本使用的有效性和合理性。

2、进一步完善利润分配制度，强化投资者回报制度

《公司章程》明确了本公司利润分配政策等事宜，并根据《上市公司监管指引第 3 号——上市公司现金分红》明确了中小投资者回报的顺序、程序、决策程序、现金分红的条件及最低分红比例，强化了中小投资者权益保障机制，便于投资者形成稳定的回报预期。

为明确公司本次发行上市后新老股东权益分红的预期，进一步细化《公司章程》中关于利润分配政策的条款，增强利润分配政策的透明度和可操作性，公司制定了《浙江大胜达包装股份有限公司首次公开发行 A 股股票并上市后三年分红回报规划》。

本次发行完成后，将按照法律法规的规定和《公司章程》，在符合利润分配条件的情况下，积极推动对股东的利润分配，有效维护和增加对股东的回报。

3、扩大业务规模，保持适度杠杆水平，促进净资产收益率提升

本次募集资金到位后，公司将合理安排募集资金运用，保持适度杠杆水平，扩大资产规模，加大业务投入，强化协同效应，加强风控合规能力。从而进一步提高公司净资产回报率，更好地回报广大股东。

4、完善风险管理体系，防范募集资金使用风险

为规范公司本次发行上市后募集资金的使用和管理，确保募集资金的使用规范、安全、高效，根据《公司法》、《证券法》、《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》、《上海证券交易所股票上市规则》、《上海证券交易所上市公司募集资金管理办法》等法律、行政法规、部门规章、规范性文件，公司审议通过了《关于公司公开发行股票募集资金项目可行性的议案》及《关于公司募集资金专户存储安排的议案》。

本次发行上市的募集资金到位后，公司将按照《上海证券交易所上市公司募集资金管理办法》的规定，及时与保荐机构、存放募集资金的商业银行签订募集资金三方监管协议，将募集资金存放于董事会批准设立的专项账户中，在募集资金使用过程中，严格执行申请和审批手续，确保募集资金专款专用。

为了能够更好地识别、计量、监测和报告主要风险状况，本公司将严格执行风险内控政策、完善风险内控体系、严防新增风险、丰富手段工具、规范流程操作、提升风险管理水平，加强管控，完善风险治理，夯实风险管理基础建设；同时，公司将定期对募集资金进行内部审计、配合监管银行和保荐机构对募集资金使用的检查和监督。

(二) 董事、高级管理人员的相关承诺

公司董事、高级管理人员关于摊薄即期回报采取填补措施事宜作出以下承诺：

“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、本人承诺不动用公司资产从事与履行工作职责无关的投资、消费活动；

4、本人承诺如薪酬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、未来公司如实施股权激励，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、自本承诺出具日至公司首次公开发行实施完毕前，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；

7、本人承诺切实履行公司制定的有关填补回报措施以及对此作出的任何有关填补回报措施及承诺，若违反该等承诺并给公司或者投资者造成损失的，本人愿意依法承担对公司或者投资者的补偿责任。”

九、发行前滚存的未分配利润的分配方案

根据公司 2017 年 7 月 21 日召开的第一届董事会第六次会议和 2017

年 8 月 8 日召开的 2017 年第四次临时股东大会决议，如果公司本次公开发行股票成功，则公司在本次公开发行人民币普通股(A 股)股票前实现的所有累计滚存未分配利润，由本次发行新股发行后的全体新老股东按持股比例共同享有。

十、本次发行上市后的利润分配政策

2017 年 7 月 21 日，本公司召开第一届董事会第六次会议，会议审议通过了《关于根据(上市公司章程指引(2016 年修订))拟订《浙江大胜达包装股份有限公司章程(草案)》的议案》(以下简称“《公司章程(草案)》”)，2017 年 8 月 8 日，本公司 2017 年第四次临时股东大会审议通过了该《公司章程(草案)》，并将在中国证监会核准首次公开发行股票并上市后实施。该《公司章程(草案)》规定了本公司的利润分配政策、股利分配政策以及现金分红最低比例等。

为了明确首次公开发行股票并上市后新老股东权益分红的回报，进一步细化《公司章程(草案)》中关于利润分配政策的条款，增强利润分配决策的透明度和可操作性，便于股东对公司经营和分配进行监督，公司董事会制定《浙江大胜达包装股份有限公司上市后三年内股东分红回报规划》(以下简称“《规划》”)。具体内容如下：

(一) 分配原则

1、公司的利润分配重视对社会公众股东的合理投资回报，根据分红规划，每年按当年实现可供分配利润的规定比例向股东进行分配；

2、公司的利润分配政策尤其是现金分红政策保持一致性、合理性和稳定性，同时兼顾公司的长远利益、全体股东的整体利益和公司的可持续发展，并符合法律、法规的相关规定。

(二) 分配形式和顺序

公司采用现金、股票、现金与股票相结合或者法律许可的其他方式分配股利。凡具备现金分红条件的，应优先采用现金分红方式进行利润分配；如以现金方式分配利润后，公司仍留有可供分配的利润，并且董事会认为发放股票股利有利于公司全体股东整体利益时，公司可以采用股票股利方式进行利润分配。

(三) 现金分红的条件

1、公司当年盈利且累计未分配利润为正；

2、审计机构对公司该年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告。

(四) 现金分红的比例

公司未来 12 个月内若无重大资金支出安排的且满足现金分红条件，公司应当首先采用现金方式进行利润分配，每年以现金方式累计分配的利润不少于当年实现的可供分配利润的 10%。若有重大资金支出安排的，则公司在进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%，且应保证公司最近三年以现金方式累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可分配利润的 30%。公司董事会应当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，区分下列情形，在年度利润分配时提出差异化现金分红预案：

1、公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 80%；

2、公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 40%；

3、公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，或公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%。

(五) 以股票方式进行利润分配的条件

若公司经营情况良好，营业收入和净利润持续增长，且董事会认为公司股本规模与经营规模不匹配时，可以提出股票股利分配方案。

(六) 利润分配的间隔

在符合可供分配的利润的前提下，原则上公司应至少每年进行一次利润分配；公司可以根据生产经营及资金需求状况实施中期现金利润分配。

(七) 利润分配决策机制和程序

1、公司的利润分配方案由公司董事会、监事会审议。董事会就利润分配方案的合理性进行充分讨论，认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和比例、调整的条件及其决策程序要求等事宜，形成专项决议后提交股东大会审议。独立董事应当就利润分配方案发表明确意见。独立董事会可以征集中小股东意见，提出分红预案，并直接提交董事会审议。

2、若公司实施的利润分配方案中现金分红比例不符合本条第(四)款规定的，董事会应就现金分红比例调整的具体原因、公司留存收益的确切用途及预计投资效益等事项进行专项说明，经独立董事发表意见后提交股东大会审议，并在公司指定媒体上予以披露。

3、公司董事会审议通过的公司利润分配方案，应当提交公司股东大会进行审议。公司股东大会对现金分红具体方案进行审议时，应通过多种渠道(包括但不限于网络专线电话、董事会秘书信箱及通过上海证券投资者关系平台等)主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，充分听取中小股东的意见和诉求，及时答复中小股东关心的问题。公司股东大会审议利润分配方案时，公司应当为股东提供网络投票方式。

(八) 利润分配政策的调整

如遇到战争、自然灾害等不可抗力或者公司外部经营环境变化并对公司经营造成重大影响，或公司自身经营发生重大变化时，公司对利润分配政策进行调整调整。公司修改利润分配政策时应当以股东利益为出发点，注重对投资者利益的保护；调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和证券交易所的有关规定。

公司调整利润分配政策应由董事会做出专题论述，详细论证调整理由，形成书面论证报告，并经独立董事审议同意后提交股东大会特别决议通过。利润分配政策调整应在提交股东大会的议案中详细说明原因，审议利润分配政策变更事项时，公司提供网络投票方式为社会公众股东参加股东大会提供便利。

十一、关于未能履行承诺时的约束措施

发行人及其实际控制人、发行人董事、监事、高级管理人员同意对未能履行承诺采取以下措施：

(一) 如在实践执行过程中，发行人违反上述公开承诺的，发行人将自违反承诺之日起 12 个月内不得申请公开发行证券；

(二) 如发行人实际控制人违反上述公开承诺的，将赔偿由于违反上述承诺而给投资者造成的损失；

(三) 发行人董事、监事、高级管理人员不因职务变更、离职等原因，而放弃履行已作出的承诺，未经公司许可，离职后二年内不得从事与公司相同或相似业务的工作。”

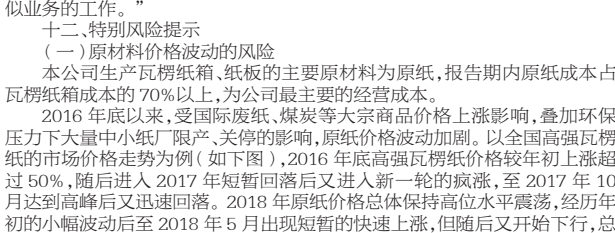
十二、特别风险提示

(一) 原材料价格波动的风险

本公司生产瓦楞纸箱、纸板的原材料为原纸，报告期内原纸成本占瓦楞纸箱成本的 70%以上，为公司最主要的经营成本。

2016 年底以来，受国际废纸、煤炭等大宗商品价格上涨影响，叠加环保压力下大量中小纸厂关停、关停的影响，原纸价格波动加剧。以全国高强瓦楞纸的市场价格走势为例(如下图)，2016 年底高强瓦楞纸价格较年初上涨超过 50%，随后进入 2017 年短暂回落后又进入新一轮的疯涨，至 2017 年 10 月达到最高点后又迅速回落。2018 年原纸价格总体保持低位水平震荡，经历年初的小幅波动后至 2018 年 5 月出现短暂快速上涨，但随后又开始下行，总体波动幅度较 2017 年的大幅大落而言减弱许多。

2016 年 1 月—2018 年 12 月高强瓦楞纸市场价格走势(元/吨)



数据来源：Wind、国家统计局

2016 年、2017 年和 2018 年，公司原纸平均采购价格分别为 2,527.75 元/吨、3,719.68 元/吨和 4,008.66 元/吨，公司 2017 年原纸平均进价较 2016 年上涨了 47.15%，2018 年原纸平均进价较 2017 年上涨了 7.77%。原纸价格的变动将对公司的经营业绩产生较大的影响。随着大量中小纸厂在环保压力下被迫关闭、关停，而国家进一步限制进口废纸，原纸的供给端将继续承受巨大压力，供求关系仍可能失衡，原纸价格仍存在上涨的可能。若未来原纸价格出现大幅波动，将对公司原纸采购成本造成一定压力，进而可能对公司生产经营及现金流量造成负面影响。

(二) 产能扩大的市场销售风险

公司 2018 年瓦楞纸箱、纸板的实际产能分别为 35,082.00 万平方米/年，本次募集资金计划实施完成后，将增加瓦楞纸箱、纸板的设计产能 45,000 万平方米/年，其中，新进入的湖北汉川生产基地设计产能达 30,000 万平方米/年，该部分产能的增加将为公司开拓中部新市场，此外公司新增大胜达即行将正式投产、大胜达产能亦在筹建中，预计将为公司进一步开拓西北地区市场、提升华东地区产能。公司致力于作为下游消费品、轻工领域制造商提供综合性能力最高的高档瓦楞纸箱。本次募集资金投资项目实施后，或需进一步开发新客户，并提升新老客户的供应能力，尤其在新增进入的中部市场，如果客户开发进展不顺利，无法获取足够的订单，可能存在销售不能与迅速扩大的产能相匹配的风险。

(三) 市场竞争加大的风险

初级瓦楞纸箱厂商的进入门槛较低，且下游行业较广，大量小纸箱厂依附于本地需求而产生，行业内处于低端的小型纸箱