

(上接A6版)

报告期内,公司实现的利润主要来自于营业利润,而营业利润主要来源于主营业务。2017年度、2018年度和2019年度,主营业务毛利占综合毛利的比例分别为96.29%、97.09%和96.43%,占比均达96%以上,其中,六大系列产品贡献了综合毛利的91.90%、90.66%和88.86%,是公司利润的主要来源。

(2)可能影响发行人盈利能力持续性和稳定性的主要因素

根据目前的经营模式和生产、销售能力,公司在未来12年内可以保持盈利能力的持续性与稳定性,但下列因素可能对确保公司长远稳定发展将产生重要影响:

1)下游市场需求的稳定增长

近年来,中国电子商务得到蓬勃发育,交易额一直保持快速增长,行业呈现出网购大众化、全民化的发展趋势。与此同时,和电商紧密相关的快递物流市场亦呈现快速发展的态势。据国家邮政局统计数据显示,2018年,中国快递服务业务累计完成业务量507.1亿件,较上年同比增长26.6%,市场规模继续稳居世界第一。根据快运业“十三五”规划,预计快递业务将继续保持快速增长势头,2020年快递业务量将突破700亿件,快递业务收入将突破8,000亿元。快递物流包装行业产品的市场需求潜力巨大。

2)产品和服务供应能力的不断提升

公司下游客户主要是快递物流企业 and 电子商务企业,具有区域分散、网点众多、业务频率高等特点,对于产品和服务的供应能力和供货效率具有较高要求,公司作为一家综合性印刷包装企业,致力于为客户提供一体化的一揽子解决方案,凭借全系列的产品供应能力、稳定的质量水平以及整体优化方案服务,公司已与主要快递物流、电子商务企业建立了合作关系,随着行业生产经验和技术的不断提升,公司在快递物流包装印刷品上的纵向和横向的产品类型竞争优势、陆路与水路交通发达的汕头潮水县建立生产基地、潮水县紧邻的鄂州机场被国家定位为货运枢纽机场,未来将成为国内最主要的货运集散中心之一。公司于潮水县生产基地的建立,将进一步扩大快递物流包装耗材产品产能,解决现有产能瓶颈,同时,有利于公司形成全国性布局,扩大服务半径,获取更丰富客户资源,更好实现规模优势。

3)产品与服务持续创新发展

自成立以来,公司始终高度重视新产品、新技术的研发工作,把握快递包装行业需求的发展趋势。近年来,政府部门高度重视包装废弃物对环境造成的影响,出台多项政策支持绿色环保包装印刷产品的供给,为响应国家关于全面加强生态环境保护的号召,满足客户不断升级的产品需求,公司近年来持续加大对新材料、新产品和绿色环保技术的研发投入,为客户提供安全便捷、绿色环保的包装印刷产品和服务,快递物流包装印刷行业竞争激烈,客户对印刷包装质量要求不断提高,公司必须不断进行产品创新,提升工艺更新换代,以满足自身技术成长及行业的需求。

目前,公司的创新和机制健全,产品研发及成果转化,随着募集资金投资项目的实施,公司将打造统一高效的综合性研发平台,进一步完善公司的科技创新体系,加大高新技术产品和科研开发项目的实施力度,加速科技成果转化,强化公司的研发实力,保持公司在行业内的技术领先地位。

4.经营成果变化趋势分析

(1)营业收入、营业成本、税金及附加分析

项目	2019年度			2018年度			2017年度		
	金额	增减	金额	增减	金额	增减	金额	增减	金额
营业收入	100,391.62	-0.83%	101,230.63	20.16%	84,246.25				
营业成本	78,000.03	-3.00%	80,411.68	20.21%	66,892.27				
税金及附加	504.51	1.36%	497.73	8.74%	457.72				

2017年度、2018年度和2019年度,公司实现的营业收入分别为84,246.25万元、101,230.63万元和100,391.62万元,2017-2019年度年均复合增长率为1.61%;公司营业收入的增加主要来自于主营业务。

2)营业成本分析

随着公司营业收入的变动,营业成本也会有相应幅度的变化,2017年度和2019年度,营业成本分别较上年增长20.21%和下降1.00%,2018年度年均复合增长率为7.99%,略低于营业收入的年均复合增长率,主要系近年来原材料的价格整体下降,公司采购成本降低所致。2017年度、2018年度和2019年度,公司的综合毛利率分别为20.60%、20.57%和22.30%,2018年度同比保持稳定,2019年度有所上升

3)税金及附加分析

项目	2019年度			2018年度			2017年度		
	金额	增减	金额	增减	金额	增减	金额	增减	金额
城市维护建设税	155.22	-6.99%	166.88	4.53%	159.64				
教育费附加	93.11	-7.01%	100.13	4.53%	95.79				
地方教育附加	62.07	-7.10%	66.75	4.53%	63.86				
印花税	73.51	10.87%	66.30	8.27%	61.23				
房产税	57.00	11.02%	51.34	5.41%	48.71				
土地使用税	54.57	29.99%	41.98	47.34%	28.49				
环境保护税	5.76	32.11%	4.36	-	-				
水利建设费	3.28	-	-	-	-				
合计	504.51	1.36%	497.73	8.74%	457.72				

2018年度和2019年度,税金及附加分别较上年增长8.74%和1.36%,公司的税金及附加主要系城市维护建设税和教育费附加,其根据当期缴纳增值税的3%和5%计算缴纳。

5.现金流量分析

报告期内,公司现金流量情况如下:

项目	2019年度			2018年度			2017年度		
	金额	增减	金额	增减	金额	增减	金额	增减	金额
经营活动产生的现金流量净额	7,824.99	5,834.55	5,262.94						
投资活动产生的现金流量净额	-12,036.31	-5,996.04	-10,218.01						
筹资活动产生的现金流量净额	3,628.89	9,895.70	-1,877.55						
现金变动对现金及现金等价物的影响	-46.40	14.52	-286.49						
现金及现金等价物净增加额	-628.83	9,748.73	-7,119.10						

报告期内,公司经营情况良好,营业规模不断扩大,经营活动现金流量持续为正,投资活动产生的现金流量因资本性支出持续为负,符合公司目前处于增长及扩张期间的资金运作特点。

6.财务状况和盈利能力的未来趋势分析

(1)公司主要优势

1)公司主营业务突出,持续盈利能力强

公司主要从事快递物流包装印刷产品的研发、生产和销售,报告期内,公司主营业务收入占营业收入的比例分别为97.00%、98.42%和96.70%;主要产品电子标套、塑胶包装套类、快递封套系列、票据系类、缓冲包装系列、多功能胶带系列销售收入占主营业务收入的比例分别为95.24%、92.96%和88.64%,公司主营业务突出。

2)公司资产质量和现金流量良好

报告期内,公司销售商品、提供劳务收到的现金基本与含增值税营业收入相匹配,公司主营业务获取现金的能力较强,现金流较为稳定,销售现金回收情况和资产质量良好。

报告期内各期末,公司资产负债率分别为32.23%、25.66%和22.65%,短期借款规模呈下降趋势,公司的偿债能力良好,财务风险较小。

报告期内,公司各期末存货账面价值占总资产的比例分别为26.00%、19.58%和16.25%,占比呈下降,公司根据生产经营规模、原材料市场供求状况及产品订单情况等因素,合理确定公司的存货规模,较好地控制了存货余额对公司营运资金的影响,运营效率较高。报告期内各期末,公司大部分存货库龄在一年以内,并对库龄超过一年的库存商品以及难以无法继续对外销售的库存商品全额计提了跌价准备。

报告期各期末,公司资产主要是房屋建筑物和机器设备等,均为公司合法拥有、经营所必需的资产,各类固定资产维修和运行状况良好。关键生产设备处于国内领先水平,除因火灾损毁的资产外,不存在闲置、报废、淘汰及被其他设备替代的情况。

(2)本次股权激励的重要意义

1)本次股权激励有助于公司扩充产能,为未来的持续快速发展打下基础

本次发行后,募集资金投资项目将实施扩大公司快运物流包装印刷品的生产规模,完善公司生产基地布局,加强公司产品的基础能力,提高公司整体运营效率,解决现有产能不足的问题,巩固、提升和发展公司主营业务,研发中心建设项目的实施将进一步加大公司研发投入,从而有效整合公司研发力量,提升公司的研发实力,满足目前包装、物流新市场、新技术不断开发而增加的研发需求,增强公司持续发展能力和核心竞争力,为公司战略目标的有效实现提供有力保障。

截至2019年末,公司的短期偿债能力良好,财务风险较小,但报告期内各期末,公司的流动性比率、占比稳有降,公司根据生产经营规模、原材料市场供求状况及产品订单情况等因素,合理确定公司的存货规模,较好地控制了存货余额对公司营运资金的影响,运营效率较高。报告期内各期末,公司大部分存货库龄在一年以内,并对库龄超过一年的库存商品以及难以无法继续对外销售的库存商品全额计提了跌价准备。

报告期各期末,公司资产主要是房屋建筑物和机器设备等,均为公司合法拥有、经营所必需的资产,各类固定资产维修和运行状况良好。关键生产设备处于国内领先水平,除因火灾损毁的资产外,不存在闲置、报废、淘汰及被其他设备替代的情况。

(2)本次股权激励的重要意义

1)本次股权激励有助于公司扩充产能,为未来的持续快速发展打下基础

本次发行后,募集资金投资项目将实施扩大公司快运物流包装印刷品的生产规模,完善公司生产基地布局,加强公司产品的基础能力,提高公司整体运营效率,解决现有产能不足的问题,巩固、提升和发展公司主营业务,研发中心建设项目的实施将进一步加大公司研发投入,从而有效整合公司研发力量,提升公司的研发实力,满足目前包装、物流新市场、新技术不断开发而增加的研发需求,增强公司持续发展能力和核心竞争力,为公司战略目标的有效实现提供有力保障。

截至2019年末,公司的短期偿债能力良好,财务风险较小,但报告期内各期末,公司的流动性比率、占比稳有降,公司根据生产经营规模、原材料市场供求状况及产品订单情况等因素,合理确定公司的存货规模,较好地控制了存货余额对公司营运资金的影响,运营效率较高。报告期内各期末,公司大部分存货库龄在一年以内,并对库龄超过一年的库存商品以及难以无法继续对外销售的库存商品全额计提了跌价准备。

报告期各期末,公司资产主要是房屋建筑物和机器设备等,均为公司合法拥有、经营所必需的资产,各类固定资产维修和运行状况良好。关键生产设备处于国内领先水平,除因火灾损毁的资产外,不存在闲置、报废、淘汰及被其他设备替代的情况。

(2)本次股权激励的重要意义

1)本次股权激励有助于公司扩充产能,为未来的持续快速发展打下基础

本次发行后,募集资金投资项目将实施扩大公司快运物流包装印刷品的生产规模,完善公司生产基地布局,加强公司产品的基础能力,提高公司整体运营效率,解决现有产能不足的问题,巩固、提升和发展公司主营业务,研发中心建设项目的实施将进一步加大公司研发投入,从而有效整合公司研发力量,提升公司的研发实力,满足目前包装、物流新市场、新技术不断开发而增加的研发需求,增强公司持续发展能力和核心竞争力,为公司战略目标的有效实现提供有力保障。

截至2019年末,公司的短期偿债能力良好,财务风险较小,但报告期内各期末,公司的流动性比率、占比稳有降,公司根据生产经营规模、原材料市场供求状况及产品订单情况等因素,合理确定公司的存货规模,较好地控制了存货余额对公司营运资金的影响,运营效率较高。报告期内各期末,公司大部分存货库龄在一年以内,并对库龄超过一年的库存商品以及难以无法继续对外销售的库存商品全额计提了跌价准备。

报告期各期末,公司资产主要是房屋建筑物和机器设备等,均为公司合法拥有、经营所必需的资产,各类固定资产维修和运行状况良好。关键生产设备处于国内领先水平,除因火灾损毁的资产外,不存在闲置、报废、淘汰及被其他设备替代的情况。

(二)本次发行后的股利分配政策

根据公司2019年第一次临时股东大会审议通过的《公司章程(草案)》和《(股东分红回报规划)》,公司本次发行后的利润分配政策主要内容如下:

1.股利分配原则

公司实施积极的利润分配政策,重视对投资者的合理投资回报并兼顾公司的可持续发展,结合公司的盈利情况和业务未来发展战略的实际需要,建立对投资者持续、稳定的回报机制,保持利润分配政策的一致性、合理性和稳定性。公司董事会、监事会和股东大会对利润分配政策的决策和论证过程中应当充分考虑独立董事、外部监事和公众投资者的意见。

2.利润分配形式

公司采取现金、股票股利或者二者相结合的方式分配利润,并优先采取现金分配方式。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。公司董事会可以根据公司盈利及资金需求情况提议公司进行中期现金分红。

3.利润分配的条件和具体比例

(1)现金分红的条件和比例

在公司当年盈利、累计未分配利润为正数且保证公司能够持续经营和长期发展的前提下,如公司无重大投资计划或重大现金支出安排(公司募集资金投资项目除外),公司应当优先采取现金方式分配股利,原则上每年以现金方式分配的利润不低于当年实现的可分配利润的10%,且最近3年以现金方式累计分配的利润不少于最近3年实现的年均可分配利润的30%。

董事会制定利润分配方案时,综合考虑公司所处的行业特点、发展阶段、自身经营规模、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,并按照《公司章程(草案)》规定的程序,提出差异化的现金分红政策:

1)公司发展阶段属于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)公司发展阶段属于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)公司发展阶段属于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,按照前项规定处理。

重大投资计划或重大现金支出指以下情形之一:

公司未来十二个月内拟对外投资、购买资产或购买设备的累计支出达到或超过公司最近一期经审计总资产的10%,且超过5,000 万元人民币。

(2)股票股利分配的条件

公司在经营情况良好,并考虑公司成长性、每股净资产的摊薄等真实合理因素,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,在保证现金分红比例和公司股本规模及股权结构合理的前提下,公司可以采用股票股利方式进行利润分配。

(3)利润分配的间隔

在满足利润分配的条件下,公司每年度进行一次利润分配,公司可以根据盈利情况和资金需求状况进行中期分红,具体形式和分配比例由董事会根据公司经营状况和有关规定决定,提交股东大会审议通过。

股东大会对利润分配预案进行审议前,公司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,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。

4.利润分配政策的决策程序

公司具体利润分配方案由公司董事会向公司股东大会提出,独立董事应当对公司董事会制定的利润分配方案是否认真研究和论证公司利润分配方案的机制、条件和最低比例,调整的条件及决策程序等发表明确意见。董事会制定的利润分配方案需经董事会过半数(其中包含2/3以上)的独立董事、监事会表决通过,监事会半数以上监事表决通过。董事会在利润分配方案中应明确留存的主要分配利润的使用计划,独立董事应在董事会审议当年利润分配方案前就利润分配方案的合理性发表独立意见。公司利润分配方案经董事会、监事会审议通过后,由董事会提交公司股东大会审议。

涉及利润分配相关议案,公司独立董事可在股东大会召开前向公司社会公众股东征集其在股东大会上的投票权,独立董事应在上述职权应当取得全体独立董事的1/2以上同意。

公司股东大会在利润分配方案审议前,应当通过深圳证券交易所投资者交流平台、公司网站、电话、传真、电子邮件等多渠道与公众投资者,特别是中小投资者进行沟通和交流,充分听取公众投资者的意见与诉求,公司董事会秘书或证券事务代表及时将有关意见汇总并在审议利润分配方案的董事会上说明。

利润分配方案应当由出席股东大会的股东(包括股东代理人)过半数以上表决通过。公司股东大会对利润分配方案作出决议后,公司董事会应在股东大会召开后2个月内完成股利(或股份)的派发事项。

5.利润分配政策的调整

公司可根据需要调整利润分配政策,调整后利润分配政策不得损害股东合法权益,不得违反中国证监会和证券交易所的有关规定,有关利润分配政策的议案需经公司董事会审议后提交股东大会批准。

如需调整利润分配政策,应由公司董事会根据实际情况提出利润分配政策调整议案,并事先征求独立董事及监事会的意见,利润分配政策调整议案需经董事会全体成员过半数(其中包含2/3以上独立董事)表决通过并经半数以上监事表决通过,经董事会、监事会审议通过的利润分配政策调整议案,由董事会提交公司股东大会审议。

董事会需将议案在股东大会中详细论证和说明原因,股东大会审议公司利润分配政策调整议案,需经出席股东大会的股东所持表决权的2/3以上审议通过。为充分听取中小股东意见,公司应通过提供网络投票等方式为公司小股东参与股东大会提供便利,必要时独立董事可公开征集中小股东投票权。

公司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。

6.其他

公司股东及其关联方存在违规占用公司资金情况的,公司应当扣减该股东所获分配的现金红利,以偿还其占用的资金。

(三)公司最近三年的股利分配情况

报告期内公司未进行股利分配。

(四)本次发行前滚存未分配利润的分配政策

经公司2019年第一次临时股东大会审议通过,公司本次公开发行股票前滚存的未分配利润在公司首次公开发行股票并上市后由本次公开发行股票后的新老股东按持股比例共同享有。

十一、公司子公司基本情况

(一)子公司基本情况

截至本招股意向书摘要签署之日,公司有10家全资子公司,1家控股子公司,以及1家参股公司。

1.浙江天元云

公司名称	浙江天元云物流科技有限公司
注册资本	5,000.00万元
实收资本	5,000.00万元
成立日期	2016年5月26日
注册地址和主要生产经营地	浙江省嘉兴市平湖市新埭镇平湖平杨线工业园区396号
主营业务	文件封套、快递电子面单、快递套、气泡袋等物流耗材的研发、生产
股东构成	天元集团持有100%股权
主要财务数据(万元)	
总资产	10,439.42
净资产	7,427.60
净利润	1,003.14

2.琪云电子

公司名称	东莞琪云电子科技有限公司
注册资本	8,000.00万元
实收资本	8,000.00万元
成立日期	2017年6月23日
注册地址和主要生产经营地	东莞市清溪镇松岗村村委会浮岗村小组北环路
主营业务	厂区正在建设中,拟作为公司的新生产基地,尚未对外开展业务
股东构成	天元集团持有100%股权
主要财务数据(万元)	
总资产	15,609.89
净资产	7,775.75
净利润	-39.27

3.中山山清

公司名称	中山山清物流科技有限公司
注册资本	500.00万元
实收资本	500.00万元
成立日期	2009年4月9日
注册地址和主要生产经营地	中山市黄圃镇马新工业区兴通大道东(马新加油站对面)
主营业务	塑胶制品及包装材料的生产、销售
股东构成	天元集团持有100%股权
主要财务数据(万元)	
总资产	3,817.33
净资产	3,412.14
净利润	287.40

4.湖北天元

公司名称	湖北天元云之科技有限公司
注册资本	2,000.00万元
实收资本	2,000.00万元
成立日期	2016年9月14日
注册地址和主要生产经营地	湖北省经济开发区散花镇合作示范园区发展大道政务中心大楼15B、519室
主营业务	快递电商物流绿色包装耗材制造基地项目的实施主体
股东构成	天元集团持有100%股权
主要财务数据(万元)	
总资产	1,036.87
净资产	1,203.51
净利润	-11.45

5.天元传媒

公司名称	广东天元文化传媒有限公司
注册资本	1,000.00万元
实收资本	1,000.00万元
成立日期	2016年6月16日
注册地址和主要生产经营地	广东省广州市天河区
主营业务	广告营销及广告代理服务
股东构成	天元集团持有100%股权
主要财务数据(万元)	
总资产	1,036.87
净资产	1,203.51
净利润	-11.45

6.防伪科技

公司名称	广东天元防伪科技有限公司
注册资本	1,000.00万元
实收资本	1,000.00万元
成立日期	2014年10月11日
注册地址和主要生产经营地	东莞市清溪镇重村河杨梅岗工业区A栋
主营业务	防伪印刷产品的生产和销售
股东构成	天元集团持有100%股权
主要财务数据(万元)	
总资产	795.78
净资产	763.14
净利润	27.92

7、天极物流

公司名称	广东天极物流有限公司
注册资本	1,000.00万元
实收资本	1,000.00万元
成立日期	2018年4月9日
注册地址和主要生产经营地	东莞市清溪镇渔农村清溪路107号C栋1楼2号
主营业务	货物运输和物流配送服务
股东构成	天元集团持有100%股权
主要财务数据(万元)	
总资产	1,035.52
净资产	1,007.38
净利润	37.32

8、普特云

公司名称	河北普特印刷有限公司
注册资本	300.00万元
实收资本	300.00万元
成立日期	2013年1月9日
注册地址和主要生产经营地	河北文安工业园区创业路中段
主营业务	河北文安、快便等快递物流耗材的生产与销售
股东构成	天元集团持有100%股权
主要财务数据(万元)	
总资产	18.80
净资产	-181.32
净利润	-125.62

9、湖南天琪

公司名称	湖南天琪慧印有限公司
注册资本	2,000.00万元
实收资本	2,000.00万元
成立日期	2018年11月16日
注册地址和主要生产经营地	常德市西洞庭管理区沅丰镇东湖北居委会常高路北侧
主营业务	热敏材料和电子标签的生产制造
股东构成	天元集团持有100%股权
主要财务数据(万元)	
总资产	4,874.28
净资产	1,710.03
净利润	-206.54

10、东莞天之元

公司名称	东莞市天之元绿色环保有限公司
注册资本	200.00万元
实收资本	31.20万元
成立日期	2018年3月20日
注册地址和主要生产经营地	广东省东莞市清溪镇清溪东环路59号
主营业务	回收、加工、研发、销售、再生资源回收 废旧金属回收、生产、销售、加工、塑胶制品、包装材料、包装材料、环保包装
股东构成	天元集团持有100%股权
主要财务数据(万元)	
总资产	180.83
净资产	29.03
净利润	18.32

11、香港天元

公司名称	天元实业(香港)有限公司
注册资本	200,007港币
法定资本	200,007港币
成立日期	2016年6月3日
注册地址和主要生产经营地	香港九龙弥敦道业街56号中海日升中心21楼
主营业务	包装印刷产品的销售和国际贸易
股东构成	天元集团持有70%股权,熊伟持有30%股权
主要财务数据(万元)	
总资产	560.68
净资产	165.00
净利润	91.78

12、毕昇科技

公司名称	毕昇科技(北京)有限公司
注册资本	1,000.00万元
实收资本	235.00万元
成立日期	2019年2月19日
注册地址和主要生产经营地	北京市顺义区吕各庄路金悦园169号2幢2层B121室
主营业务	包装印刷产品的供应链管理
主营业务	天元集团持有11.5%股权,熊伟持有55.5%股权,宁波顺山保税港区友达包装运营合伙企业(有限合伙)持有30%股权